B17 — 405

ЭТ 905
D53

ЭКОНОМИКА и ФИНАНСЫ

Г. Н. ДМИТРИЕВ-КРЫМСКИЙ

# СОВРЕМЕННЫЕ БАНКИ и КРЕДИТ в С.С.С.Р. и ЗАГРАНИЦЕЙ

Кредит и организация банков. — История кредита. — Современные банки России и заграницы. — Промышленный кредит России. (История и современное положение). — Банковское законодательство СССР.

КНИГОИЗДАТЕЛЬСТВО
„НОВЕЛЛА“
ЛЕНИНГРАД — МОСКВА
1924

ВП 405

Г. Н. ДМИТРИЕВ-КРЫМСКИЙ

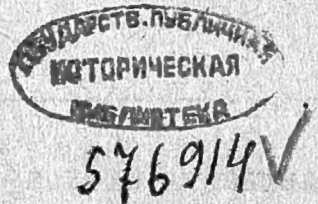
# СОВРЕМЕННЫЕ БАНКИ и КРЕДИТ в СССР и ЗА-ГРАНИЦЕЙ

ОБЪЕДИНЕННАЯ БИБЛИОТЕКА И. Е. П. ПОЛЕЗНО

Кредит и организация банков.—История кредита. — Современные банки России и за-границы.—Промышленный кредит России. (История и современное положение).—Банковское законодательство СССР.

3457/7

КНИГОИЗДАТЕЛЬСТВО
«НОВЕЛЛА»
ЛЕНИНГРАД — МОСКВА
1924.




Типография Л.Е.П.О. Лештуков пер., 13.

Тираж 4.000. Ленинградгублит № 5318.

# Предисловие автора.

Вновь начинает биться пульс нормальной финансовой жизни, вновь народное хозяйство обратилось к методам кредита и вновь возродились русские кредитные учреждения. Но воссоздать не легко, а в настоящих условиях падающей валюты и десятков и сотен различных препон — почти невозможно, и невольно поражаешься той твердости в работе, каковую проявляют наши банковские администраторы. Сотни и сотни ошибок сопровождают работу нашего кредитного маховика, но факт наличия эволюции по отношению к 1921 г., всего народного хозяйства Союза, отрицать не приходится.

Параллельно с возрождением промышленности и личной инициативе был дан известный, пока еще небольшой, простор—и книжный рынок увидел, наконец, и новые книжки, и новые темы. Весьма приятно отметить замечающийся интерес к экономической литературе, сравнительно слабее наводнявшей наш книжный рынок в до-революционные года.

Но и в увлечении экономическими брошюрами скрывается отрицательная сторона наших издательских возможностей, не могущих удовлетворить широкий спрос на книги, дающие основные сведения по финансовой науке и финансовым дисциплинам,—кредиту, денежному обращению, бюджету, налогам и т. п. Перевод и переиздание ценных работ Эеберга, Тышка, Жез, Конрада и др. должно быть очередной задачей наших просвещенных издательств, достаточно эластич-

ных, дабы приноровить свои издания, без ущерба для коммерческой работы, служению культурному развитию русского населения, и прежде всего к нуждам студенчества, тысячами принужденного пользоваться довоенными изданиями.

Наличие ряда материалов по современному положению банковского и, в частности, промышленного кредита, как у нас в России, так и за границей, и отсутствие в печати некоторых из этих данных— заставляют меня выпустить серию моих брошюр под общим заголовком „БАНКИ и ПРОМЫШЛЕННОСТЬ". Условия покупательной способности русского населения в данный момент, принуждают издать работу четырьмя выпусками по 8 печатных листов в каждом, ибо вся работа в печати займет 35 печатных листов. Выпуски будут озаглавлены каждый в отдельности: 1. Современный банковский кредит в связи с его историей и техникой. 2. Современные банки СССР и заграницы. 3. Финансовая организация промышленности до войны и 4. Современная мировая промышленность и ее финансовая организация.

Выходящие выпуски являются лишь конспектом полной работы, каковая вряд ли увидит свет раньше, чем через 1 — 2 года, ибо печатать в данный момент книгу в 50—60 печатных листов невозможно.

Приношу сердечнейшую благодарность Михаилу Ивановичу Боголепову и Антонию Иосифовичу Буковецкому, проявившим внимательнейшее отношение, весьма меня тронувшее, во время поспешной подготовки настоящей рукописи к печати. За неимением времени я не смог бы свести воедино ряд материалов по истории промышленного кредита, но Е. В. Бунаков, изъявив свое согласие, оказал существеннейшую услугу, взяв на себя эту работу.

Не могу обойти молчанием радушное отношение к печатанию настоящей серии членов правления Гос. банка Н. Н. Кутлера и Д. Д. Михельман.

Желание выпустить настоящую брошюру с свежим по времени материалом, заставило меня пренебречь многими шероховатостями изложения и, прежде всего, некоторой разбросанностью материала, что явилось следствием моей перегруженности практической работой, давшей мне возможность лишь урывками писать и диктовать содержание настоящей брошюры.

Ленинград—Москва
1924, февраль, 3.

**Г. Дмитриев-Крымский.**

Печатание настящей брошюры, по техническим причинам, несколько задержалось, что дало мне возможность дать место февральским балансам русских банков и январским иностранных. Даты марта месяца запечатлевают важнейшие реформы денежного обращения у нас, и в Германии. У нас выкуп совзнаков и выпуск серебряной монеты, а в Германии—организация, с помощью Англии, золотого банка с капиталом в 200 миллионов золотых марок—все это первые шаги к ликвидации и в последних двух европейских государствах финансового хаоса, что дает надежды на ближайшее полное восстановление, в рамках мировой экономической кон'юнктуры современного момента,— нормальных твердых валют на Европейском континенте. Я твердо уверен, что тяжелое положение, в которое временно должна ввергнуть наше народное хозяйство финансовая реформа, — будет последней болезнью русского экономического организма после нэп'а.

1924, март, 11.

**Г. Дмитриев-Крымский.**

ЧАСТЬ ПЕРВАЯ.

# Кредит и организация банков.

Исторически возможны три формы хозяйства — натуральная, товарно-меновая и денежно-меновая. В первом случае — отсутствует обмен, во втором — товар меняется на равноценный товар без посредника, т. е. $Т_1 — Т_2$ или с посредником в виде какого либо из избранного числа товаров, одного товара, т. е. $Т_1 — Т_2 — Т_3$, где $Т_2$ является посредником в обороте; количество таких посредников может быть неограничено. В третьем фазисе развития народного хозяйства, в котором обмен получает после производства второе место, посредником в обмене выступает один единственный, территориально-распространенный товар в виде денег. В данном случае обращение Т — Д — Т.

При покупке товара должны платиться, согласно этой формуле, деньги продавцу. В данном случае предполагается обоюдное согласие обоих на сделку. Если же покупатель не вносит немедленно продавцу следуемых за товар денег и продавец идет на отсрочку, то здесь мы видим вторичное отношение кредитора и должника, т. е. обязательство между двумя частными лицами. Таким образом, базируясь на взаимном доверии и конечной общей выгоде, появляются кредит и кредитные деньги.

Наиболее важные формы кредита—товарная и ссудная. Товарный кредит мы различаем в момент приобретения товара, т. е. в виде отсрочки платежа за

таковой. Рассматривая же ссудный кредит, мы различаем банковские вклады, каковые являются ссудой вкладчика банку для использования вкладной суммы (за что кредитор получает известный процент, выдаваемый или помесячно, или погодично совместно с известной амортизационной частью капитала, или же таковые нарастают совместно с капиталом и выдаются совместно со всеми данными банку средствами). Затем отмечаем ссуду под ипотеку (земельное обязательство), носящее долгосрочный характер. Затем — ссуды под вексель, под процентные бумаги, под заклад вещей, под заемные обязательства и т. д.

Кредит может быть производительным и потребительным, т. е. получаемым для воспроизводства или для потребления. Также возможен кредит частный (частно-правовой) и публичный (публично-правовой). Первый предоставляется отдельному юридическому лицу, последний — государствам, городам, земствам и другим союзам публично-правового характера. Кредит может быть в зависимости от срока протяжения ожидания уплаты за полученный товар или получения обратно ссуды с процентами—долгосрочным и краткосрочным.

Кредит в народном хозяйстве играет исключительно важную роль, расширяя масштаб хозяйственного предприятия и играя врачебную роль в влиянии изменчивой кон'юнктуры рынка как на отдельные промышленные, транспортные и торговые предприятия, так и в моменты общих кризисов. Кредит дает возможность лицам, не имеющим капитала, но обладающим инициативой, энергией и опытом, принять участие в развитии народного хозяйства. Но, конечно, не всегда благодетельно влияние кредита—предоставляя ссуду и учитывая векселя, банк может ошибаться в личных качествах своего клиента и кредит может оказывать и отрицательное действие. Но с этим злоупотреблением

доверия ведется борьба (учетные комитеты) и, в конечном итоге, нельзя от кредита отнимать его благодетельных свойств.

Итак, отдельные суб'екты, имеющие свободные средства, могут при известном проценте дать взаймы известную сумму — товаром, учетом векселя, ссудой под товар и др. В то же время есть лица, желающие получить заем, рассчитывая на возможность уплаты через известный срок кроме суммы ссуды и процентов на нее. Таким образом, возникают банки и прототипы их—ростовщики, менялы и т. п.,о чем мы будем говорить подробнее при рассмотрении исторического развития банковского дела. Таким образом, банк является органом, через каковой кредит проявляет свою могучую силу.

Задача банков—организовать на выгодных началах (размер провизии банков устанавливается спросом и предложением капиталов) спрос и предложение свободных, ищущих применения, капиталов. Поскольку большая часть финансовых терминов ведет свое начало с итальянского языка. постольку и слово „банк" происходит от итальянского „banca", что при переводе значит „стол". Этот термин имеет свое историческое значение, ибо первые менялы, прообразы современных банкиров занимались своей деятельностью, сидя у каменных столов. Отсюда же известное наименование разорившегося в кредитных операциях лица—банкрот, что происходит от двух слов „banca"—стол и „rutto"—разбитый (banca rutto), ибо стол несостоятельного менялы разбивался.

Формы организации кредитных учреждений разнообразны — мы видим и отдельных, самостоятельных банкиров и банкирские конторы и получившие за последние десятилетия особое развитие — акционерные банки. Поскольку банкирская контора тесно связана с отдельным индивидом — владельцем ее, постольку в

акционерном банке отдельные лица не играют столь значительной роли, и при изменении участников, остается само предприятие.

Преимущества акционерной формы кредита кроме неограниченного срока существования,—ограниченная ответственность отдельных акционеров и наличие складочного капитала. Этот последний может быть двоякого рода, т. е. его размер может устанавливаться при учреждении банка, разделяясь на известное число акций, каждое на определенную сумму—это характерная черта чисто акционерных банков. Если же основной капитал в момент учреждения не определяется в определенной цифре, но устанавливаются лишь приблизительные размеры отдельных паев и количество таковых, т. е. формы имеют весьма эластичный характер, от минимума до максимума как отдельных паев—взносов, так и числа участников—то это общество Взаимного Кредита.

Как мы увидим на историческом обзоре—банки следует разделять по об'екту их воздействия и сущности и срочности их операций—на эмиссионные, ипотечные и коммерческие. Первые, единичные в отдельных государствах, за исключением Северо-Американских Соединенных Штатов,—обладая так называемым эмиссионным правом, выпускают обеспеченные определенными ценностями банкноты (кредитные билеты), что увеличивает количество орудий обращения и платежных средств. Эта их операция стоит в связи с регулированием денежного обращения их страны, и потому обыкновенно эмиссионным правом пользуются лишь центральные банки отдельных государств. Задача ипотечных банков предоставлять долгосрочный кредит под земельные обязательства, так называемые ипотеки. Целью же коммерческих банков является, поддерживая и пульсируя хозяйственный оборот, давать возможность народному хозяйству приноравливаться к изменчивой рыночной кон'юнктуре, в то же время за свои операции получая опре-

деленную выгоду—разницу между учетными и депозитными процентами.

Операции всех банков делятся на две основных области—на пассивные и активные. В первые входят все собственные средства и привлеченные вкладные. Во вторые — учет и выдача ссуд, открытие текущих счетов. Таким образом, пассивы в балансах должны показывать—какими средствами банк располагает, отношение собственных средств банка к привлеченным, наличие кассы; активы же—куда направляются средства, находящиеся в распоряжении банка: по учету векселей, на подтоварные ссуды, на ссуды под залог фондов и т. д. и отношение отдельных операций друг к другу. Кроме того, банки занимаются фондовыми операциями, т. е. эмиссией (выпуском) бумаг отдельных промышленных, транспортных и т. п. организаций и спекуляцией с ними на бирже. Банковская прибыль составляется из процентов, т. е. процентной прибыли (разницы между процентами активных и пассивных операций), составляющей ее главную часть, из спекулятивной прибыли (оплата риска и знания фондового рынка) и из комиссии, уплачиваемой банку при исполнении им ряда различных услуг. Самые важные условия работы банка—гармония активов с пассивами, т. е. соответствие сроков пассивов, т. е. вкладов и активов, т. е. помещения первых. Это свойство банков называется ликвидностью и игнорирование закона ликвидности банка всегда влекло, как показывает банковская история, к кризисам.

Работа банков производится в отделах—вексельном, фондовом, курсовом, товарном и отделе вкладов и текущих счетов. Кроме этих операционных отделов имеют место вспомогательные отделы—хозяйственный и корреспонденция, а также исполнительные—денежная касса, вексельная касса, фондовая касса и товарная кладовая.

Сверх всего бухгалтерия и все завершает дирекция. Таким образом, получаем систему банковской организации:

Дирекция.

| | |
|---|---|
| Операционная часть . . . . . | Вексельный Отдел<br>Фондовый „<br>Товарный „<br>Курсовой „<br>Вкладов и текущ. счетов. |
| Исполнительная часть . . | Денежная касса.<br>Вексельная „<br>Фондовая „<br>Товарная кладовая. |
| Вспомогательная часть . . | Корреспонденция<br>Хозяйственный Отдел. |

Бухгалтерия.

Рассматривая в общих чертах работу каждого из отделов—отметим, что задачей дирекции является, главным образом, проведение внешней политики банка, т. е. принятие всех мер для наибольшего притока на выгодных для банка условиях вкладов, для умелого наивыгоднейшего использования полученных средств и влияния на фондовую биржу. Внутренняя работа банка руководится директором-распорядителем подотчетным правлению и задачей его является технически упростить работу отдельных отделов и наирациональнейшим образом использовать служащих.

Из операционных отделов—вексельный играет наиважнейшую роль. В его работу входит—принимать к учету и на специальный текущий счет векселя (согласно резолюциям учетного комитета банка, на обязанности коего лежит разрешение учета векселей путем широкого ознакомления с клиентеллой и работой отдель-

ных предприятий), следить за платежами по ним, производить инкассо и переучет векселей. Вместе с векселями, представляемыми к учету, подаются особые реестры. В вексельном отделе производится оценка векселя с формальной стороны и при помощи справочной части наводятся справки о кредитной благонадежности и имущественном положении векселедателя или векселепред'явителя. Связь между отделом и учетным комитетом осуществляется заведующим вексельным отделом, который обыкновенно входит в состав учетного комитета. К нему же стекаются все заявления клиентеллы, желающей получить вексельный кредит. Как я говорил выше, вексельный отдел рассматривает векселя и приложенные к ним реестры с формальной стороны, пользуясь для нужных сведений справочным отделом банка, после чего вексельные документы поступают на утверждение учетного комитета. Учетный комитет со своей резолюцией возвращает их заведывающему, который непринятые векселя оставляет у себя для отметки в книге реестров, после чего возвращает их по принадлежности, принятые векселя им передаются в учетный подотдел, каковой согласно резолюции дирекции (учетного комитета) производит вычисление процентов и выписывает ордера в кассу на получение денег или в отдел текущих счетов для кредитования текущего счета клиента. Учетным подотделом также ведутся журналы учтенных векселей и векселей, принятых по специальным текущим счетам. Каждому клиенту составляется соответствующая карточка, хранящая о нем все данные.

В фондовом отделе сосредоточены все операции с процентными бумагами. Им покупаются и продаются таковые, как за счет банка, так и по поручениям, выдаются ссуды под бумаги, инкассируются купоны и страхуются выигрышные билеты от тиража погашения. Фондовый отдел также принимает деньги и выдает

бумаги по эмиссионным операциям, каковая обыкновенно поручается секретариату банка. Эмиссионная операция слагается из четырех отдельных моментов: 1) составления проспекта, 2) производства подписки, 3) согласно подписке производства разверстки, 4) выпуска бумаги в котировку на биржу.

В задачи курсового отдела входит производство операций с иностранной валютой, с иностранными векселями, иностранными банкнотами, девизами и ведение корреспондентских переводов банка. Работа курсового отдела должна вестись, умело используя кон'юнктуру заграничных фондовых рынков. Служащие отдела должны иметь основательные познания в области финансовой техники и особенно финансовых вычислений. Этому отделу не менее, чем фондовому, приходится иметь в своей работе тесную связь с биржей.

Работа отдела переводов сосредотачивается, как показывает само наименование отдела, на телеграфных и простых переводах, аккредитивных письмах на корреспондентов и на оплате переводов и аккредитивных писем, выданных корреспондентами банка.

Товарный Отдел ведет операции, связанные с товарными документами и товарами. Он апробирует выдачу ссуд под товары и занимается товарно-комиссионными операциями. От служащих отдела требуются знания товароведения и кон'юнктуры товарного рынка.

Прием депозитов (вкладов) и открытие текущих счетов ведется отделом вкладов и текущих счетов. Этот последний ведает приемом вкладных сумм и сумм на текущие счета, а также производит оплату выданных банком вкладных билетов и чеков, выданных клиентами, располагающими в банке текущими счетами. От служащих отдела требуется между прочим и умение различать настоящие документы от фальшивых.

Специально-корреспондентский отдел ведает получением, составлением и отправкой всей, касающейся

банка, переписки. Через этот отдел распределяется полученная корреспонденция по остальным отделам, также как наоборот, сюда стекается из всех отделов корреспонденция, предназначенная для отправления. От служащих отдела требуется знание иностранных языков и эрудиция в банковом деле, ибо через их руки проходят различные письма, имеющие своим содержанием различные темы банковских операций.

Хозяйственный отдел ведает помещением банка, его ремонтом, инвентарем, канцелярским имуществом (приобретение книг и т. д.) и производством текущих по хозяйству банка расходов.

В задачи касс входит принимать, хранить и выдавать наличные деньги, ценные бумаги, векселя и другие ценности. Это наиболее открытый для публики отдел. Служащим касс пред'являются требования надежности и честности.

Переходя к бухгалтерии—мы отметим, что это контрольный орган всех бесконечных операций отделов банка. В задачи бухгалтерии входит ведение всей ежедневной отчетности банка и, поскольку, таким образом, бухгалтерия должна быть в курсе всей работы, этот отдел является центральным и главный бухгалтер является de facto помощником директора. От служащих бухгалтерии требуются большие знания, и главное—аккуратность и точность в ведении записей. К рассмотрению организации современных банков следует отметить стремление каждого банка к развитию территориального влияния путем организации контор, отделений и агентств.

ЧАСТЬ ВТОРАЯ.

# История кредита С.С.С.Р. и Запада.

1. Методы капиталистического хозяйства требуют быстрой текучести денежных средств—все свободные средства как отдельных граждан, так и предприятий, не имеют права лежать без деятельности. Путем широкой сети филиалов, покрывающей все страны капиталистического хозяйства—дается возможность развития депозитной (вкладной) операции с одной стороны и учета векселей (т. е. активных операций кредитных учреждений) и, таким образом, кредитования народного хозяйства на местах—с другой.

Цель всех, за исключением эмиссионных и ипотечных, т. н. коммерческих банков, собирая отдельные капиталы — концентрировать их и таким образом или давая возможность, путем оказывания кредита другим, или по собственной инициативе — организовывать промышленные, транспортные и торговые предприятия. Масштаб предприятия зависит от его капитала. Капитал же, в связи с развитием финансового капитала, получается от банка — и в этом его сила.

В располагании огромными, в отношении общей массы денежного обращения, капиталами и в превалировании, все увеличивающемся за последние десятилетия финансового капитала над промышленным и т. п. другими—мы находим самую характерную черту в империалистической политике мира в его истории за последние десятилетия. Мы видим, как те же Морганы,

Карнеджи и другие дельцы Запада, главенствуя в своих банках, таким образом управляют и промышленностью. Резюме—промышленность зависит от банков и как следствие этого,—об'яснение финансовой организации промышленных предприятий надо искать в банках, в анализе их деятельности. Практически взаимоотношения промышленности и банков выражаются в фондах, в каковых находилась перед войной чуть ли не одна треть всего количества материальных ценностей, выраженных в количестве добытого золота в данный момент. До войны большая часть—одна треть всех фондов, падала на Англию, в ней же особенно резко выражалось количественное значение фондов, ибо в них в Англии заключалось до половины всего национального богатства. Общее количество фондов выражалось номинальной цифрой 250—275 миллиардов рублей, из коих на Россию падало не более 5%, т. е. в три раза меньше Германии и в 6 раз меньше Англии.

Взаимоотношения банков и промышленности могут быть двоякого рода—банк дает или оборотный, или основной капиталы, т. е. оказывает или оборотный, или капитальный кредит. В предоставлении банком оборотного кредита путем учета векселей,—основной формы оборотного кредита—нет никакой особой разницы между отдельными отраслями народного хозяйства. Об'ект кредитования—безразличен, но предоставление капитального кредита является характерной чертой промышленного кредита. Последний кредит может быть только долгосрочным и несоответствие требования, как я уже указывал выше, быстрой ликвидности банка, и долгосрочного кредитования промышленности—очевидно. Фактический материал читатель найдет в отделе промышленного кредита и на рассмотрении деятельности отдельных банков, подчас приводивших к финансово-промышленным кризисам. И нам, чье внимание обращено, главным образом, в сторону промышлен-



ГОСУДАРСТВ. ПУБЛИЧНАЯ ИСТОРИЧЕСКАЯ БИБЛИОТЕКА
ПОГОДИН
БИБЛИОТЕКА ... АКАДЕМИЯ

ного кредита, будет наиболее интересен разбор банков в Германии и Северо-Американских Соединенных Штатах, как характерный тип спекулятивных, в отличие от депозитных, эмиссионных и др. Замечу, что явление концентрации является следствием развития финансового капитала, т. е. влияния банков на промышленность, хотя иногда бывают исключения, т. е. финансовая концентрация следует за промышленной. Но это лишь особая форма превращения промышленного капитала в финансовый.

Но и в области банков за последние 40 лет находит себе место концентрация капитала. Частный единоличный банкир постепенно заменяется акционерными банками, а эти последние, в свою очередь, банковскими об'единениями. Банк получает значение регулятора всех капиталов страны, и все рассчеты, платежи и прочие кассовые операции производятся через банк. Он же привлекает все свободные средства на текущие счета и, таким образом, концентрирует свободные материальные средства территории, на каковую распространяется его влияние. Таким образом, банк работает на чужие деньги, т. е. на депозиты. Депозиты перед войной превышали количество банкнот в среднем в 15—20 раз (от 5 до 30).

Поскольку банк зависит от своих пассивов в виде вкладов, постольку представляет особую опасность деятельность банка, направленная в сторону развития долгосрочного кредитования промышленности. И работа банков требует особой осторожности и знания промышленной кон'юнктуры в каждый данный момент. В первом отношении в моменты кризисов помощь может ожидаться лишь от эмиссионных банков и в первую очередь от Центрального банка данной страны, и во вторую очередь от союза банков, — в национальном или международном масштабе. Во втором отношении, поскольку банк тесно связан с про-

мышленными предприятиями, он в курсе работы данной организации (отдельные банки имели перед войной по нескольку сот представителей в отдельных предприятиях, и весь институт банковских представителей в отдельных странах насчитывал до 1000 человек). Касаясь взаимоотношений банков с государством—известно, что все государственные фонды распределяются на фондовых рынках, как в своей, так и в чужих странах. Вследствие этого и государство является носителем экономической зависимости от того же банковского (финансового) капитала. Единственный нейтральный показатель фактической кон'юнктуры народного хозяйства — фондовая биржа, — и тот в связи с ассоциированием промышленности потерял свое значение в этом отношении и встает также в зависимость от банковского капитала. Итак, банк диктует свои условия всему народному хозяйству и даже отдельным правительствам (воздействие на расширение контроля народного представительства над Гос. бюджетами и т. д.) *).

Основная область его воздействия — промышленность, — ибо сельское хозяйство, имея свои ипотечные банки и общества сельско-хозяйственного кредита — стоит несколько в стороне, вследствие особого характера своей деятельности, и требует территориально-широкого кредита, чему может наилучшим образом удовлетворять сеть кредитной кооперации. Даже в России всегда стояло на первом месте кредитование промышленности, не говоря о периоде 1922 и 1923 г. г., когда на промышленность было обращено исключительное внимание за счет обделения сельского хозяйства.

*) Это влияние надо понимать, как влияние направленное на фондовую биржу и уже через нее и на распределение государств. займов.

Кредит на заготовку хлеба и сырья для экспорта играет особую роль не только, как фактор поднятия цен на сельскохозяйственные продукты, но и как средство улучшения нашего товарного баланса и влияния на рассчетный баланс. В настоящих условиях не обращать должного внимания на поднятие цен на сельскохозяйственные продукты, помня, что Россия аграрная страна — является лишней ошибкой, тяжесть каковой приходится испытывать всему народному хозяйству страны.

2. Банк не сразу стал тем диктатором народного хозяйства, каковым мы видим его за последнее столетие, но как посредник в денежном обороте, в денежных рассчетах — он имеет место за сотни (за 600) лет до Р. Х. В *древнем мире* — банк служил местом: хранения вкладов, размена денег, предоставления ссуд и посредничества в платежах. Первое условие появления исторического подобия банков — оседлость: Карфаген, Вавилон, Финикия и Египет — уже имели банкирские дома. Далее—Греция, где первоначально роль банков играли храмы, и корпорации жрецов выступали хранителями денежных вкладов.

Второе условие эволюции кредита — развитие торговли. Товарооборот особо настойчиво требует наличия мест, через каковые возможно было бы производство платежей из хранимых там же сумм и переводов на расстояние. Так мы начинаем различать менял — посредников и экспертов в денежном обращении, ломбардных банкиров, оказывавших мелкий кредит под заклад, и трапедзитов, хранивших вклады и производивших по распоряжению вкладчиков платежи из хранимых сумм. Техника банковских операций требовала уже тогда ведение торговых книг, и таким образом зачатки делопроизводства и бухгалтерии мы видим еще 2.500 лет назад, Само банковое ремесло, дававшее значительные доходы, вследствие высоты учетного процента (в среднем 12%),

часто служило доходной статьей фиска, (т. е. доходной статьей государственного бюджета), иногда же государство ограничивалось лишь общим регламентированием деятельности банкиров и отдельных храмов, продолжавших свою кредитную деятельность параллельно с частными лицами. Отмечаю банковую монополию Египта, где банкиром являлся сам государственно-административный аппарат, с Центральным банком в Александрии и филиалами по всей периферии. Из Греции банковое дело было перенесено в Рим. Особенности римских банков — отчетливость и развитая техника в ведении главных книг и журнала, и точное регламентирование государством прав, привиллегий и обязанностей банкиров; там же имело распространенное применение вексельное обращение.

*В средние века* мы наблюдаем конкуренцию в роли банкиров между евреями и итальянцами, и хотя те и другие, по роду своей деятельности, не могли пользоваться общественными симпатиями, но как сборщики от имени папы — итальянцы получили широкое распространение в своих операциях. Особую поддержку частным банкам оказывают правители, вечно нуждающиеся для пополнения как государственного, так и личного бюджета в больших денежных суммах. Но монарший долгосрочный кредит становился все чаще виновником разорения своих кредиторов.

Особо-резкий под'ем кредита приносит начало XVI века, в связи с открытиями последнего десятилетия XV века. Но последовавший затем упадок доверия, в связи с банкротством частных — привел к мысли об организации государственных банков, и 1587 г. приносит нам организацию Венецианского Banco di Rialto и далее отдельные учреждения ряда государственных банков, но особенный успех выпал на организацию и деятельность городских банков на севере Европы, куда в связи с переходом в конце XVI и начале XVII в. в.

центра мирового товарооборота—перешли лучшие силы и средства банковского кредита. Упомяну лишь об Гамбургском банке, основанном в 1816 году и просуществовавшем до 1873 г., когда он был реорганизован в филиал Германского Имперского банка. Но и государственные банковские организации, как показывает история, не были предотвращены от залезания в свой кошелек правительственной руки, и мы насчитываем ряд крахов и государственных установлений в области банковского кредита.

Задача государственных банков — регулирование денежного обращения — была до известной степени исполнена, коммерческий-же кредит требовал своих учреждений с развитыми активными операциями, — и мы отмечаем дальнейший период развития коммерческих банков, получивший свое начало в Англии. Если в конце XVI века спрос на кредит, в связи с развитием товарооборота, т. е. со стороны купцов, а также общественных организаций, городов и новых государств, неудовлетворенный предложением кредита со стороны частных банков — заставил обратиться к организации самими государствами и городами общественных банков, то в XVI веке мы видим неудовлетворение жиро-банками государств и городов и вновь стремление к пользованию частно-банковским коммерческим кредитом. Таким образом XVII век приносит нам одновременное существование общественных и частных банковских организаций, а конец XVII века и расширение общественными банками своих операций в сторону активных, в виде учета векселей. Так, 1694 год памятен истории, как год организации первого большого банка современного типа—Английского банка (Banc of England).

На всей истории банков мы видим стремление пассивов к краткосрочности, активов же к долгосрочности. Если в XVI веке частные банки подверглись

раззорению особо-настойчивыми претензиями к их денежным суммам со стороны правительств отдельных государств, то целью общественно-государственных банков было избегнуть таких потрясений в своих активных операциях. И не только XVIII и XIX в.в. представляют нам историческую картину борьбы между центральным банком и правительством, но и те же 1914 — 1918 г.г. являются ярким показателем той истины, что каждый центральный банк должен принимать участие в расходах правительства de jour, — и нести известное бремя его бюджетных неудач и ошибок.

Но как Английский, так затем и Французский банки развивали операции по кредитованию своих правительств лишь за счет своих собственных капиталов, и уже в XVIII веке мы различаем зачатки эмиссионных операций, по крайней мере, уже в роли посредника в выпуске государственных займов, как своих, так и чужих, правительств.

Но, как мы увидим в части, трактующей о промышленном кредите, когда сороковые года XIX века принесли требование долгосрочного кредитования промышленности и транспорта, когда народное хозяйство настойчиво требовало капитального кредита,—как способ предотвращения коммерческих банков от краха, вследствие несовпадения сроков их пассивов и активов, получило общее признание эмиссионная деятельность банков, дающая им возможность быть лишь краткосрочным посредником путем выпуска кроме государственных,—и промышленных, транспортных и тому подобных фондов, перенося долгосрочный риск на фондовую биржу и ее клиентеллу.

Сам **Banc of England** был организован в 1694 г. путем предоставления государственным кредиторам, за счет предоставления правительству $11^1/_2$ миллионов рублей (точно 1.200.000 фунт. ст.), права на эмиссию в раз-

мере государственного долга, т. е. на ту же сумму в 1,2 миллиона фунт. стерлингов. Правительство уплачивало банку 8% годовых. Банкноты Английского банка являются началом эмиссионной деятельности банков, не в смысле выпуска фондов, а в области банкнот. Юридическое обоснование банкноты Английского банка получили лишь в 1705 г. Банк являлся на продолжении всей своей истории неоднократным помощником правительства в периоды бюджетных болезней. Вследствие финансирования им казны в конце XVIII в., в 1797 г. был прекращен размен банкнот, каковой был возобновлен лишь в 1823 г. До акта Роб. Пиля, изданного в 1844 г., банк, не будучи ограничен никакими законами, стремился обеспечивать свои банкноты не менее одной трети золотом. Акт-же 1844 г. прежде всего точно определял размер обеспечения. Максимум эмиссии был определен в 14 мил. фунт. стерл. без покрытия, а остальная сумма должна иметь 100%-ное покрытие. Банк разделяется на два отдела, эмиссионный и банковый. Но уже в 1847 году, вследствие общаго кризиса, правительство отступило от этого акта, разрешив банку превысить размер эмиссии, обеспечивая таковую ценными бумагами. Приостановление действия акта Пиля имело место также в 1857 г. и в 1866 году, вследствие кризисов. В дальнейшем, в 1709 году, в связи с новым заимствованием правительства у Английского банка — эмиссионное право последнего было расширено и фактически (несмотря на предоставление всем банковским организациям с числом членов не более шести, — права выпуска банкнот)—фактически Английский банк обладал на своей английской (лишь!) территории, эмиссионной монополией, за счет с'ужения депозитных операций, каковые легли в основу деятельности остальных банков, Если в Англии места и провинция не могли прибегнуть к помощи выпуска банкнот и были лишены до 1826 г.

(в 1826 г., в связи с прекращением платежей провинциальных банков, эта монополия Английского банка для провинции была отменена, а в 1833 г. было дано право организации крупных депозитных банков и в самом Лондоне) возможности учреждения крупных банков, то Шотландия и Ирландия, на территории каковых не распространялась монополия Английского банка, могли удовлетворять своим нуждам в широком кредите (особенно первая), и народное хозяйство этих союзов ответило еще в том же XVII веке широким развитием. Но, когда английская провинция, наконец, путем накопления капиталов, получила возможность расширения своих депозитных операций и с большим опозданием (в отношении Шотландии и Ирландии) получила возможность кредитовать свое народное хозяйство—и эмиссионное право потеряло свое исключительное значение, как единственный источник получения капиталов в широком масштабе.

30 и 40 года приносят споры (Оверстон в 1832 г. и др.) о реорганизации Английского банка, и в 1844 г., актом Роберта Пиля, Английский банк разделяется на два самостоятельных отдела — департамента, — банковский и эмиссионный, и в то же время эмиссионному отделу банка присваивается привиллегия выпуска банкнот, что в связи с ограничением эмиссионной деятельности остальных банков приводит к фактической монополии Английского банка в области выпуска банкнот. Как мы отмечали выше, для банков нашего времени является весьма характерным изыскание мер предотвращения критических моментов, и мы отметили, что это может достигаться, как фактическим об'единением банков, т. е. путем концентрации банковского капитала, так и без об'единения деятельности банков созданием общего резерва в Центральном банке данной страны, путем перезаклада портфеля учтенных векселей и путем держания основ-

ных капиталов банка в Центральном; касаясь английской банковской системы, надо особо отметить наличие централизации средств отдельных банков, что в связи с кассовым устройством государственных финансов в Великобритании кладет на всю финансовую систему особо централизованный отпечаток. Также отметим, что как отдельным банкам имело определенные выгоды держать свои капиталы в Центральном, путем получения, таким образом, возможности влияния на ход его деятельности, так и Центральному Английскому банку выгодно было беспроцентно пользоваться частно-банковскими капиталами.

Конец XIX века приносит интересное явление, сыгравшее существенную роль в деле концентрации банковского капитала. Пятидесятые года приносят изобилие банковских организаций и денежных капиталов в Лондоне, тогда как места — периферия лишена в кредитных средствах. Вследствие такого несоответствия явилось — с одной стороны организация группами провинциальных банков банкирских домов в Лондоне, и, таким образом, их присоединение, как членов, к рассчетной палате, с другой—организация Английским банком своих филиалов по периферии. В результате такой двухконечной деятельности было об'единение банковского центра и периферии в пару десятков больших кредитных фирм, распространяющих свое влияние как на Лондон, так и на периферию.

3. В то время, как в Англии банковое дело достигло большого преуспеяния и имело свою внутреннюю историю—на европейском материке кредитный аппарат современного типа создается гораздо позднее. При отсутствии своих банков, европейские державы принуждены были обращаться для размещения своих займов к тем же английским банкам вплоть до 1821 года. Во Франции Центральный Эмиссионный банк „Banque

de France" был создан на сто шесть лет позже английского, т. е. в 1800 г.

**Французский центральный банк**, явился преемником созданного в 1716 г. Джоном Лоу Королевского банка, потерпевшаго в 1720 году знаменитый крах, и созданной в 1776 г. Caisse d'Escompte, ликвидировавшейся в 1793 г.

Основной капитал при основании был определен в 30 миллионов франков, в 1803 г. увеличенный до 45 мил. фр., в 1806 г. до 90 мил. фр., а с 1840 г. установлен в 67,9 мил. фр.; в 1848 г., вследствие соединения с рядом частных банков, капитал дошел до 91 мил. франков; законом 1857 г. капитал был увеличен до 182½ миллионов франков. Банк в 1803 году был поставлен в привиллегированное положение в отношении эмиссии банкнот. Законы 1806, 1848, 1857, 1870, 1871, 1872, 1887, 1911 и др. годов изменяли эмиссионное право. В 1848 году, на два года, размен был прекращен; тоже в 1870 г. на восемь лет.

Организация банка в основе следует закону 1806 г. В 1913 году в обращении было на 6 миллиардов франков банкнот, обеспеченных на 60% золотом.

До 1830 г. „Banque de France" не допускает конкуренции в виде создания банкирских домов и лишь в означенном году, появляются учетные банки. Особое положение в кредитной жизни Франции первой половины XIX века занимал дом Ротшильдов, который, несмотря на борьбу с ним того же Наполеона III, продолжал долгие десятилетия проведение старо-монархического уклона в своей работе. Следует также отметить продолжавшееся вплоть до дней войны интересное явление, а именно роль контор нотариусов и налоговых инспекторов в банкирских операциях. Как те, так и другие, практикуют покупку векселей и пересылку от местных жителей денежных сумм в „Центральную государственную кассу взносов и вкладов".

Наступает 1848 г., приносящий революцию, и вслед за ней крах ряда частных банкирских предприятий. Центральный банк Франции „Banque de France“ берет на себя баланс лишь эмиссионных банков и таким образом приобретает монополию выпуска банкнот. Далее правительство было принуждено вторично прибегнуть к организации собственными государственными средствами и силами кредитного аппарата, т. е. повторить опыт 1830 г. Так, декретом от 7 марта 1848 г. была предусмотрена организация более 60-ти банкирских контор, причем две трети капитала были гарантированы общественными организациями и государством и одна треть составилась из взносов клиентеллы. Тот же год приносит организацию „Comptoir National d'Escompte“ с номинальным капиталом в 20 миллионов франков, оплаченных сполна лишь к 1853 г., к каковому означенный банк и принял фактически форму акционерного банка, а не орудия временной кредитной политики, каковым мы видим его в первые шесть лет. „Comptoir d'Escompte“ сыграл весьма видную роль в внешней торговле Франции, причем капиталы местных его филиалов играли в кредитной жизни всего мира бо̀льшую роль, чем сам центральный аппарат. Между двумя революциями 1848 и 70 г.г. центральное место в кредитной жизни занимают „Banque de France“ и „Comptoir d'Escompte“.

В области промышленного кредита играл видную роль этот последний, оказавший весьма сильное влияние, как пионер, на дальнейшее развитие промкредита, о чем речь будет особо, при рассмотрении развития промышленного кредита в Европе. Но в общей сумме пассива занимали первое место банкноты „Banque de France“, и например, октябрь 1856 года показывает, что злоупотребление в выпуске банкнот дошло до наличия их обеспечения лишь в $21^{3}/_{4}{}^{0}/_{0}$.

Таким образом, период 1848—58 г. носит во-первых, отпечаток безденежья, отсутствия капиталов и, как следствие этого, отсутствие правильных пассивов, основывающихся на депозитах. Но банки даже не принимают вкладов от населения (ограничивая предоставление услуг своей клиентелле в торговых оборотах — торговцам).

Несомненно нужно считаться с тем, что наличие свободных капиталов заставило бы банки обратить внимание на развитие депозитной операции, но, очевидно, количество вкладчиков было столь ничтожно, что банки не считали нужным открыть прием свободных средств в виде вкладов. И опять таки лишь наличие в большом масштабе свободных капиталов заставило некоторых предпринимателей вести в течение двух лет переговоры с правительством об организации специально-депозитного банка, ибо организаторы считали и они были, несомненно, правы, что означенное десятилетие все-таки дало возможность накопления денежных сумм и назрела потребность предоставления их держателям возможности вклада своих собственных средств.

Правительством было дано согласие в 1859 г. в виде выдачи концессий, и 1859 г. приносит начало операций первого депозитного акционерного банка— „Crédit Industriel et Commercial" с капиталом 60 миллионов франков, оплаченным на 25%. Ближайшие года приносят ряд новых депозитных банков, но идеи „Crédit Mobilier", т. е. идеи финансирования или долгосрочного кредитования промышленности не могли заглохнуть, ибо депозитные операции не могли, конечно, удовлетворить требования на кредит.

И в 1864 г. был учрежден банк, соединяющий в себе депозитные операции и долгосрочное кредитование предприятий. Это был „Société Générale pour favoriser le développement du commerce et de l'industrie en France", каковому было суждено играть на-

личием большого капитала в 30 миллионов франков, фактически увеличенным через несколько лет вдвое, и развитой сетью филиалов на французском рынке капитала, видную роль.

Таким образом мы подчеркиваем, что Франция вступила в период наличия свободных капиталов и имела возможность, в связи с открытием ряда кредитных банков,—развить кредитование своего народного хозяйства. Но, вследствие кризиса 1864 г. или по каким-либо другим причинам, история отмечает отсутствие инициативы и направление всех свободных капиталов за границу, как в виде правительственных займов, так и в форме организации торгово-промышленных предприятий. И, как следствие этого, французский рынок капиталов уже в 70 годах XIX столетия стал играть видную роль в кредитовании всей Европы, и Леон Сэй оценивал в сумме более десяти миллиардов франков весь капитал, вложенный французскими гражданами за границей перед войной.

Франко-Прусская война вызвала на ответственное место Центральный банк „Banque de France", каковой был вынужден оказать при помощи правительства (принудительный курс) содействие всем кредитным единицам, как путем переучета вексельных портфелей, так и временным отказом от банкнотной эмиссии, тем самым дав возможность (постановлением правительства) банковским об'единениям выпуска мелких банковых билетов. Но наличие, как нам известно, больших средств,—застало Францию в финансовом отношении до известной степени к войне подготовленной, и контрибуция Германии, после поражения Франции, была выплачена чрезвычайно быстро (по аналогии к современному положению Америки в роли кредитора Европы, можно привести Германию, заваленную контрибуцией побежденной Франции, и мне приходят на память слова Бисмарка, смысл каковых заключался в том, что

не всегда полезно народному хозяйству резкое увеличение оборотных средств). Спекуляция с фондами и эмиссией породила ряд вскоре закрывшихся банковских организаций; но из них сохранился доныне игравший в области банковской эмиссии видную роль „Banque de Paris et des Pays Bas", организованный в 1872 г. с капиталом в 62,4 милл. франков.

Но и в ближайшие шесть после войны лет, несмотря на наличие свободных средств и скорое выздоровление денежного обращения от последствий войны, а также использование рядом банков, вроде „Crédit Lyonnais" и иностранного капитала,—в народном хозяйстве Франции, несмотря на соседство Германии, Англии и особенно Австрии, в каковой грюндерство особенно расцвело в эти года, не замечается никакого под'ема и инициативы. Лишь 1879 год, наконец, дает возможность и Франции на своем опыте подтвердить лишний раз экономический закон смены под'емов и депрессий в капиталистическом хозяйстве. Через 30 лет вновь пробудился интерес к организации, подчас дутых, предприятий. Так, как показывает Парижская биржа, на ней котировались—в 1878 г. лишь 25 частно-банковских компаний с 503 милл. франков фактического капитала, а в 1881 г. уже в два раза больше—50 с 1232 миллионов франков фактического акционерного капитала.

1882 г. приносит крах ряда спекулятивных и дутых предприятий и биржа испытывает тяжелый кризис, особенно в связи с разорением „Société de l'Union Générale". 1886 же год отмечает почти полное исчезновение всех организованных в 1879 г., т. е. в момент грюндерской горячки, кредитных предприятий. Наконец, 1888 г. приносит еще новое испытание—крах создания Панамского канала (знаменитая „панама"), на котором был разорен „Comptoir d'Escompte", игравший в течение 35 лет виднейшую роль в обще-кредитной

жизни Франции и особенно в кредитовании внешних предприятий (главным образом внешней торговли).

Эта неудачная проба инициативы французского капиталиста еще больше заставила его превратиться в того французского рантье, с каковым термином нам всегда представляется осторожный средний и мелкий капиталист, составляющий единицы в сумме мирового финансового капитала. И фондовая биржа показывает преобладание спроса на облигации, т. е. на гарантированный процент, чем на акции, т. е. участие в риске предприятия. И опять-таки лишний раз мы видим на рассмотрении и анализе положения, в каковом оказались французские банки после краха промышленных предприятий,—после чего вместо капитала на руках кредиторов остались лишь обесцененные бумаги,—как важно для каждого кредитного учреждения подчиненность долгосрочных операций краткосрочным.

И те организации, как „Crédit Lyonnais", сумевшие в момент общего болезненного под'ема удержаться от отхождения от этого основного банковского закона, повторяем,—те кредитные предприятия остались целы и смогли использовать в свою пользу период после кредита. Следует также отметить, что этот „Crédit Lyonnais" явился первым французским банком, учитывающим в широком масштабе торговые векселя. Также нельзя не отметить, что „Banque de France" в союзе с другими большими французскими банками все время не переставал играть роль банка банков, оказывая, в свою очередь, кредит мелким банкам и поддерживая их в тяжелую минуту. Ту же благодетельную роль он играл в момент краха отдельных, как „Comptoir d'Escompte" банков, беря на себя активы и пассивы разоренного банка во имя обще-кредитной политики.

Пример „Crèdit Lyonnais" заставил и остальные французские банки, крепнущие за счет ослабленных еще в 70 г.г.—обратить свои активы в сторону учета

векселей, и 20-летие 1880—1900 г. приносит чрезвычайное увеличение вексельных портфелей всех французских банков, и особенно трех, четырех вышеуказанных, вексельный портфель каковых в 1890 г. стал превышать вексельный портфель „Banque de France", а перед войной его превышение достигло 270% к вексельному портфелю „Banque de France".

Начало XX века приносит разделение функций между мелкими местными кредитными организациями и все больше расширяющимися банками, центральными в распределении финансового капитала, а также характерный рост счетов, являющийся показателем того, что французский рантье предпочитает иметь дело с банком, чем с промышленностью через Биржу.

Таким образом, капитал концентрируется в банке, уже оттуда расходясь по промышленным предприятиям. И в этом случае промышленная концентрация предшествует финансовой, ибо мы отмечаем увеличение промышленных предприятий ранее банковских. Общее количество банков, публикующих свои отчеты в 1901 г.—57, в 1911 г.—103, 1913 г.—112, фактически оплаченный капитал—1901 г.—428 милл. франк., в 1911 г.—976 милл. франков, в 1913 г.—1050 милл. франк., число отделений в 1901 г.—119 и 1911 г.—514; вексельный портфель в 1901 г.—668 милл. франков, в 1911 г.—1586 милл. франков; три крупнейших коммерческих банка представляли в 1912 г. следующие данные „Credit Lyonnais" фактический капитал 250 милл. франков, „Société Général" 250 милл. фр. и „Comptoir National d'Escompte" (организованный в 1890 г. после краха „Comptoir d'Escompte" при помощи „Banque de France" и других крупных кредитных организаций)—280 милл. франков.

Для сравнения их роли в обще-кредитной жизни Франции перед войной сравним их общие капиталы с суммой капиталов остальных, имеющих оплаченный

акционерный капитал не менее 10 милл. франков каждый. Общие пассивы первых трех (акционерный капитал плюс резервы, плюс чужие капиталы—кредиторы по контокоррентным счетам и вклады)—5010,3 милл. фр., тогда как из остальных 21 банков краткосрочного кредита с капиталом свыше 10 милл. франк. каждый—15, печатающих свои балансы, обладали в общей сумме 2117,6 милл. фр., т. е. почти в два с половиной раза менее трех (Credit Lyonnais, Société Générale и Comptoir Nationale). Среднее положение занимает „Credit Industriel", с акционерным фактическим капиталом в 25 милл. франков, ограничивающийся в своих активных операциях территорией метрополии.

4. Соседняя с Францией Бельгия представляет собой резко выраженный тип промышленной страны и по праву считается местом рождения промышленного кредита. Этой ее роли мы будем касаться в отделе промышленного кредита. Ныне же отметим, что первый современного типа, бельгийский банк „Société Générale pour favoriser Indusrtie nationale", был организован в 1822 г. и сразу же направил свою деятельность в область кредитования промышленности и транспорта. Банк совсем не знал правительственной опеки и обладал правом выпуска банкнот со дня своего основания.

Таким образом „Société Générale" явилось предшественником через 30 лет созданного второго—считавшего долгосрочное кредитование промышленности своими основными активными операциями банка—уже французского—Credit Mobilier, Но правительством уже через 13 лет был создан второй, пошедший по тому же пути, что и „Société Générale" банк „Banque de Belgique", с капиталом в 20 милл. фр. и явившийся конкурентом первого, являвшемся чисто частным кредитным учреждением.

Таким образом первый банк современного типа в Бельгии, хотя и был создан по инициативе прави-

тельства, но почти сразу же, в связи с отделением Бельгии от Голландии, освободился от правительственной опеки и работал, как частный. Но оба банка, включая в своей деятельности коммерческие и эмиссионные операции, продолжали представлять собой особый тип смешанного банка и в 1850 г. был основан центральный (в общепринятом смысле этого слова ныне) банк Бельгии—Banque Nationale de Belgique, с фактическим капиталом в 15 милл. франков. Работа банка сосредоточилась на учетной операции, что нужно отметить, принимая во внимание, что ни в одном из эмиссионных банков мира учет векселей не играл столь большой роли в распределении активов, как у „Banque Nationale de Belgique". Так на 1908 г. вексельный портфель банка заключал до 4,4 миллиардов франков, из коих приблизительно 27% падало на иностранные и 73% на бельгийские. Размер доходности от вексельной операции составлял перед войной, в 1913 г. — 78% общего дохода банка (=35,5 мил. фр., из коих часть казны— 8,0 милл. фр.). В целях предохранения своих пассивов и имея в виду, главным образом, влияние на вексельные денежные рынки, банк широко развивает покупку крупных девиз (иностранных векселей). В момент организации „Banque Nationale de Belgique", „Société Générale" отказалось от права выпуска банкнот и эмиссионное право было фактически монополизировано за национальным банком. „Société Générale" также отказалось и от учетной операции, предоставив свои пассивы, главным образом, своей промышленности.

Дальнейшую видную роль в организации банков „Banque de Bruxelle" в 1870 г. и „Banque Centrale Anversoise" в 1871 г. играл немецкий капитал. Из ряда банков, учрежденных в период последнего двадцатилетия XIX века отметим лишь Credit Générale de Belgique, сыгравший большую роль в кредитовании трамвай-

ных предприятий в России, каковые операции были основными в его активах.

Характерным фактором в развитии банковского кредита в Бельгии является юридическая свобода организации банков и обязательность для учредительства оплаты лишь одной десятой части номинального капитала, при чем мы наблюдаем превышение облигационных капиталов над акционерными.

Также характерной чертой бельгийских банков явилась централизованность операций, т. е. почти полное отсутствие филиалов. Лишь „Banque Nationale de Belgique" имеет ряд агентур на местах. Также мы не наблюдаем в бельгийских банках той специализации в работе, на каковую мы обращали внимание в Англии и Франции (и каковая является на пути к универсальности работы австрийских банков).

Банковские операции включают в себе все возможное в границах современной банковской деятельности, конечно, за исключением эмиссионной, монополию на каковую твердо охранял центральный национальный банк. „Société Générale" который, как мы помним, был первым банком современного типа в Бельгии, являлся до самой войны наикрупнейшим банком, с характерно-выраженными активами в сторону кредитования промышленности и вообще народного хозяйства за границей и у себя на родине, пользуясь в качестве посредников рядом подчиненных ему или им же основанных банков, уже каковые в свою очередь имеют дело непосредственно с отдельными предприятиями; так, роль таковых подчиненных „Société Générale" в отношении капитального кредитования промышленности, играли следующие общества—„Société de Tramways et Electricité en Russie", „Compagnie Centrale de l'industrie électrique", и другие, через каковые происходит капитальное и оборотное кредитование „Бельгийского общества электрического освещения Ленинграда" и ряда рус-

ских городских трамвайных и электрических предприятий. Некоторые из них, как „Compagnie Générale Antiliare d'entreprises électriques", учрежденное специально с целью кредитования электрической промышленности в России, имели одних трамвайных линий на 30 милл. франков. На работе этого банка мы остановимся более подробно в отделе промышленного кредита. Ныне же мы отметим, что по типу „Société Générale" были созданы и другие банки, как Credit Générale Liégeois, учр. в 1865 г., Banque de Bruxelles, учр. в 1871 г., Credit Anversois, учр. в 1898 г., Banque Internationale de Bruxelles, учр. 1895 г.; основные капиталы банков в среднем 25 милл. франков в каждом. Последние два организованы с преобладанием немецкого капитала.

Отметив для Франции характерную черту ее капитала, т. е. ее финансовый характер и тот факт, что Франция составляла капиталы, сама не являясь организатором промышленных предприятий, Бельгия является уже страной развитого промышленного капитального кредита, являясь инициатором в организации предприятий, как у себя, так и за рубежом. Переходя к Германии и Австрии, мы обращаем особое внимание на анализ развития их банков, что нам, желающим проследить развитие промышленного кредита, чрезвычайно важно. Если Бельгия играет важную роль при изучении промышленного кредита, то Германия является классической страной коммерческого долгосрочного кредита.

5. Банковское дело в Германии входит в XIX век с чрезвычайно пессимистическим уклоном, так как основанный в 1765 г. Государственный Прусский банк, также как и другие немецкие банки, злоупотребил в активах ипотеками, т. е. долгосрочным кредитом, что привело к большим затруднениям все банки. Период с начала до 1870 года, т. е. до об'единения Германии в империю—носил отпечаток правового гнета частных

акционерных банков. Возможно было возникновение лишь частных обществ, и этот период—период существования банкирских домов, влияющих на всю кредитную жизнь отдельных немецких союзов.

Лишь в 1875 г. был создан „Deutsche Bank", после чего лишь устанавливаются льготы для Организации акционерных банков и явочный порядок. Организованный законом 1875 года, **Германский Имперский банк,** на особых основаниях банковым актом, имел целью регулирование, денежного обращения и привлеченне и правильное использование свободных капиталов. В момент организации его основной капитал был определен в 120 мил. марок, увеличенный законом 7 июня 1899 г. до 180 мил. герм. марок. При распределении акций 1 выпуска право льготного обмена акций прусского банка на акции ново-созданного Имперского было предоставлено держателям первых. Правление банка было подчинено непосредственно имперскому канцлеру. Следующие три года — эпоха грюндерства, когда свободные капиталы желали вознаградить себя за потерю времени и учреждали предприятие за предприятием.

Но эта крайность в правовом регулировании банковского дела в Германии была законом 1884 г., подкрепленным кодексом 1897 г., устранена,—ибо оба закона преследовали цель большего участия акционеров в делах банка и более строгий явочный порядок организации,

Таким образом лишь в 70-х годах акционерные банки получили право гражданства на германской территории. До организации Deutsche Bank, т. е. до 1870 г, были организованы следующие банки, продолжавшие функционировать до войны 1914 г.—в 1848 г.—Schaafhausenscher Bankverein" с капиталом при основании в 15,6 милл. м., достигшем в 1913 г. 145 мил. м., „Darmstadter Bank"—в 1853 г. с капиталом в 17,1 м. м., достигшем в 1913 г.—160 милл. м. Disconto Gesellschaft

в 1856 г., с 30 м. м., увеличенный в 1913 г. до 200 м. м., „Berliner Handels Gesellschaft"—1856 г. 45 м. м., достигших в 1913 г. 110 м., и основанный в том же году „Mitteldeutsche Kreditbank" с 24 м. м., увеличенный к войне до 60 м. м.

Как мы отметили выше, акционерное банковское дело получает особое развитие в период тридцатилетия перед войной, т. е. с 1880 по 1912 г. и резко выделяет период с 1894 по 1912 г. Отличительная черта этого же периода банковского кредита в Германии—усиленная концентрация.

Также, как в Англии середины XIX века и в Германии мы видим поглощение германскими банками мелких провинциальных и расширение своего влияния при помощи филиалов на периферию. Но кроме территориального, нужно отличать также соединение ряда общих интересов в той или иной области банковских операций или народного хозяйства. Но, конечно, все эти виды концентрации, являются лишь следствием концентрации капитала. Таковая происходит подчас параллельно с соединением интересов и как это последнее, является лишь вторым этапом после периода конкуренции.

Первый период банковского дела в Германии в XIX веке—преобладание банкирских домов. Второй—организация, в связи с правовыми изменениями—акционерных банков, затем третий период—ожесточенная конкуренция и, наконец, четвертый,—об'единение на почве общих интересов, с идеей будущего треста всех банков. Эти периоды нельзя подводить точно, под определенные года, т. е. считать первый до 1870, второй с 1870 по 1880 г., т. к. имелись акционерные банки в виде исключения и до 1870 г.

Организация акционерного банковского кредита не прекратилась в 80-х г.г. и мы наблюдаем вплоть до дня об'явления войны, когда значилось более 150 круп-

ных банков, с капиталом в 9,1/2 миллиардов м., организацию таковых; также слияние на почве общих интересов отмечает уже и 1870 г., когда мы наблюдаем слияние прусского консорциума с группой Ротшильда.

Центральный Эмиссионный банк в Германии вплоть до 1912 г., продолжал кредитование народного хозяйства, чего мы не замечаем в центральных банках остальных стран, где таковые ставили своей задачей лишь регулирование денежного обращения и кредитование и оказывание поддержки отдельным банкам. Между тем большое место в пассивах банка играла депозитная операция, за счет каковой производилось кредитование внешней торговли.

Перед войной в Германии соперничали пять основных банковских групп—группа Deutsche Bank с 25 банками-членами, с капиталом в 1077 милл. м. (с резервами), группа Disconto-gesellschaft—15 банков-членов с 718 милл. м., группа Dresdner Bank-verein—9 банков-членов с 354 милл. м., группа Schaaffhausen scher Bank-verein—4 банка-члена с 220 милл. м. и группа Bank für Handel und Industrie—5 банков-членов с 268 милл. м.

Резко выделяются первые две группы Deutsche Bank и Disconto-gesellschaft, а остальные три равны по своим капиталам,—капиталам второй группы и меньше капиталов одной первой.

Особое внимание следует обратить на работу германских банковых об'единений и отдельных банков за границей. Таковая идет тремя путями—поддержка промышленности за границей, т. е. явление, аналогичное Бельгии, кредитование внешней торговли и, наконец, эмиссия государственных займов иностранных государств. Об участии германских банков в промышленном кредите за границей мы будем говорить отдельно, ныне же отметим, что кредитование внешней торговли стояло в тесной зависимости с развитием последней в Герма-

нии. А эмиссия иностранных займов практиковалась преемственно к банковским организациям XVII и XVIII в. в., когда, как и в средние века кредитование правителей, т. е. зачатки публичного кредита—считались основной деятельностью, как банкирских домов, так и отдельных банкиров-дельцов.

Внешне участие германского капитала за границей выразилось в организации отдельными германскими банками новых, подчиненных банков-филиалов, и в особых соглашениях с заграничными банками. Особенно Deutsche Bank со дня своей организации стремился принять участие в иностранной жизни. Сначала им терпелись неудачи, как, например, неудачные организации двух отделений в Иокогаме и Шанхае, затем ведение дел из портовых городов, как Лондон или Гамбург, и лишь первой настоящей организацией в направлении работы за границей германского капитала явился „Немецкий Заокеанский Банк", основанный Deutsche Bank. В дальнейшем следует организация второй группой германского капитала—Disconto gesellschaft „Северо-Германского Банка" и „Бразильско-Германского банка" и в 1889 г. возник, созданный общими усилиями ряда германских банковских об'единений, „Германско-азиатский банк".

Форма участия, как мы вспомним, французских банков за границей, выражалась в организации заграничных отделений, между тем как германские банки стремились, следуя в этом отношении первоначальному примеру Deutsche Bank, перенося риск организации нового банковского предприятия на широкий контингент публики, учреждая хотя бы и филиальное и имеющее фактической целью оказание содействия операциям банкам—учредителям, но внешне самостоятельное банковское дело, могущее приспособиться к местным условиям работы капитала. Несомненно это не было лишено многих плюсов и обещало больший

успех, чем форма участия своими капиталами за границей, практиковавшаяся Францией.

После „Deutsche Bank" заграничной деятельностью занялись почти все крупные германские банки. Для получения в больших размерах пассивов банки были принуждены, как я указывал выше, развить свою сеть на периферии и широко развить депозитные операции, противопоставляя их спекулятивным операциям в своих активах.

Но немецкие банки, по своей работе долженствовавшие потерпеть крах, ибо столь резко выраженное несоответствие срочности активов и пассивов могло иметь конечной целью своей деятельности лишь катастрофу, оказались чрезвычайно осторожными в самой внутренней работе, и соединение эмиссионной операции промышленных бумаг с нормальными банковскими операциями, играло не мало-важную роль в предотвращении дутого грюндерства.

Средними банками особенно практиковался акцептный кредит (см.). Этот последний занимал в 1900 г.—18, 6%, а в 1912 г.—15, 1% всех пассивов и таким образом следует отметить некоторое понижение. Между тем, в английских средних банках эта операция не превышала в среднем 6—7% пассивов. Несмотря на чрезвычайно развитое участие немецких банков в организациях промышленных предприятий, о чем подробнее мы будем говорить в отделе о промышленном кредите, что является весьма и весьма рискованным вследствие долгосрочности промышленного капитального кредита (правда, следует отметить, что основные капиталы германских банков больше таковых у английских), но английские и французские финансисты считали своим долгом выразить удивление по поводу той осторожности в работе, каковую выказывали германские банки в своих, подчас весьма рискованных операциях и о высокой квалифицированности личного состава служа-

щих. Но Англия и та же Франция видели больше крахов и дутых предприятий, чем „спекулятивная“ Германия.

И осторожность немецких банков следует отметить особо, ибо без учтения этого обстоятельства немыслимо критиковать балансы и размер и направление их банковских операций. Как следствие помещения активов в более выгодные, чем регулярные банковские, операции, является и более высокий процент по вкладам, платимый германскими банками по сравнению с процентами английских.

Касаясь положения банковского дела в Австрии, отметим лишь некоторые даты. Так в 1816 г. в Вене был учрежден „Привеллигированный австрийский Национальный банк“ с целью выпуска банкнот, переименованный в дальнейшем в **Австро-Венгерский банк.**

Основной капитал Австро-Венгерского банка был определен в 50 миллионов серебряных гульденов. Монополия эмиссии банкнот законом было подтверждена в 1841 году. С 1858 года банком выпускались, согласно закона, банкноты в австрийской валюте, заменившей с того-же года конвенционный гульден, имевший хождение по монетной конвенции Германского союза от 1857 года. Обеспечение банкнот — одна треть серебром или золотом, а остальные две трети—учтенными векселями и ломбардными требованиями. Размен банкнот приостанавливался в 1848 и в 1859 годах.

Закон 1862 года придерживается английской системы выпуска банкнот, и согласно правил Австро-Венгерский банк не имеет права выпускать свыше 200 мил. гульденов банкнот, не имеющих наличного покрытия.

Привиллегия банка возобновлялась неоднократно— в 1887, 1899 и 1911 годах, с различными изменениями. Отличие от германского банка — необязательность размена банкнот, закрепление части основного капитала.

банка в виде государственного долга и существование ипотечного отделения, имеющаго право выпуска закладных листов, и имеющаго собственный, определенный законом, капитал. Так, на 1914 год сумма ипотек банка достигла 300 мил. крон, а выпущенных закладных листов 295 мил. крон. Банк управляется генеральным советом из управляющего, двух помощников (австрийского и венгерского) и 12 советников (6 австрийских и 6 венгерских).

В период расцвета организации банков — 1853 — 1873 гг., т. е. с года организации „Нижне-Австрийского Учетного Товарищества“ до года кризиса, возникло более 150 банков. В 1913 г. Австрия числила 72 акционерных банка с собственными капиталами в сумме в 2.200 милл. крон.

Австрийские банки занимались всеми кредитными операциями, и поскольку мы отмечали во Франции развитие чисто финансового характера работы банков, а в Бельгии и Германии—промышленного, постольку мы отметим в Австрии отсутствие банков с резко выраженным капитальным кредитованием промышленности. Правда, промышленность получала наибольшую долю в активах австрийских банков, и кредитование промышленности и торговли поощрялось всеми банками, но форма промышленного кредита не была выражена в сторону преобладания капитального кредита над оборотным, и исключения других регулярно-банковских операций.

6. В заключение приведем некоторые данные о положении банков перед войной в Англии. Так, в 1912 г. числилось до 9.000 банковских учреждений, причем одно банковское учреждение приходилось на 5.000 в среднем человек населения. Число отделений отдельных банков достигало 800, так London City and Widlond Bank имел на 1 января 1913 г.—768 отделений и это отнюдь не составляло исключительного

положения по отношению к другим банкам, ибо банковская статистика насчитывала не один десяток банков с пространственной дифференциацией своей работы, насчитыванием по сотне филиальных отделений в отчетах каждого из них. В среднем, по данным „The Economist"—44 банка имело уже в 1913 г. на 1 января—5582 отделения. Общий баланс этих 44 банков равнялся 924.548.000 фунт. стерлингов (т. е. приблизительно 9 миллиард. руб.). В среднем, по грубому расчету, на каждый банк приходилось по 200 милл. руб. или 21 милл. фунт. стерлингов.

Вклады и текущие счета превышали в том же 1912 г. собственные капиталы с резервами анализируемых 44 банков в 12 раз. Акцептная операция, о чем мы говорили при рассмотрении особого развития таковой в германских банках,—в данных банках составляла в среднем 6% всех пассивов, т. е. играла почти в три раза меньшую роль, чем таковая же в банках Германии.

Учетно-ссудная операция составляла сумму (515 милл. фунт. стерл. в 1912 г.) в два раза меньшую пассивов и в полтора раза меньшую по отношению к наличности вкладов. Если у крупных банков собственные средства (капиталы и резервы) равнялись в 1912 г. в среднем около 2 милл. фунт. стерл. (или около 20 милл. руб.), то капиталы крупных банкирских контор составляли приблизительно 400.000 фунт. стерл. (около 4 милл. руб.), при чем пассивы превышали размер учетно-ссудной операции в два раза, немногим превышая баланс. В отношении Английского банка, имевшего перед войной до 180 милл. основного капитала с резервами (капитал 150 и резервы 30 ф. с.), то он насчитывал на периферии 11 отделений. Сумма выпущенных банкнот в 1912 г. 29.200.000 фунт. стерл. или около 290 милл. рублей, т. е. в полтора раза больше собственных средств. Обеспечение банкнот в 1913 г. состояло на 65% из

золота в монетах и слитков, на 22% из правительственного долга банку и на 13% из прочих обеспечений.

Чрезвычайно характерно для техники и для публичности работы Английского банка практикуемое им печатание еженедельных отчетов по обоим департаментам—эмиссионному и банковскому.

Весьма характерным для всей английской банковой системы является отсутствие в числе активных операций долгосрочного помещения капитала в связи с организацией промышленных или других хозяйственных предприятий. Мы особо ставим Германию и Бельгию, в каковых странах предоставление капитального кредита, и таким образом, учредительство играло главнейшую стимулирующую роль их деятельности. Франция стоит между германско-бельгийским и английским типом банков, в каковом учредительская инициатива в области народного хозяйства, хотя и получила весьма слабое развитие, но все же стоит в числе банковских регулярных операций.

Английская же практика, исторически сложившаяся, резко разделяла регулярные банковские операции и помещение капитала в связи с учредительством. Грюндерство находило для себя средства на особой Бирже, так называемой „Stock Exchange", развившейся еще в XVIII веке. Эта последняя в течение всего последнего столетия по справедливости считалась центральным местом мира, где инициатива могла найти капитал и капитал мог найти себе выгодное помещение.

Система организации биржи чрезвычайно сложна, но ее рассмотрение мы считаем выходящим из нашего задания в данной главе. Точку зрения описательного характера проф. Jaffe мы даем в главе о промышленном кредите, ибо считаем, что для явления эмиссии промышленных бумаг и об'яснения финансовой организации промышленности, знакомство с организацией центральной фондовой биржи мира, крайне необходимо.

**Северо-Американские Соединенные Штаты.** Начало и середина XVIII века ознаменованы в истории кредита Соединенных Штатов рядом опытов в области бумажно-денежного обращения и кредитных денег. В 1781 г. конгресс выдал патент некоему Р. Моррису на организацию Северо-Американского Банка в Филадельфии с основным капиталом в 350.000 долларов. Работа в общенациональном масштабе банком была проведена в течение нескольких лет, и сыграла лишь роль орудия приобщения американского населения к бумажным обязательствам и кредитным деньгам. Параллельно возник ряд, аналогичного характера, банков. Как следствие нежелания допустить конкуренцию между бумажными деньгами союза и отдельных штатов, под влиянием централистических теорий, возник в 1791 г. банк Северо-Американских Соединенных Штатов с основным капиталом в 10 мил. фунт. стерлингов, составленным на одну четверть из звонкой монеты и на три четверти из союзных обязательств. Банк просуществовал до 1811 г., когда под влиянием анти-централистических теорий, был уничтожен, оставив кредитное дело 82 существовавшим в отдельных штатах банкам. Под влиянием теории, считавшей наличие бумажной массы денежного обращения благотворно действующей на народное хозяйство, — до 1814 г. все существовавшие банки свободно выпускали свои банкноты. Но в означенном году курс банковых билетов пал до 50% их номинальной стоимости и их размен был приостановлен. Как выход из создавшегося положения был вновь учрежден банк Северо-Американских Соединенных Штатов с капиталом в 35 мил. долларов, на 7 мил. звонкой монетой, на 7 мил. обязательствами союза и на 21 мил. обязательствами отдельных штатов. Банк получил привиллегию хранить у себя кассовую наличность союза. За первый год своего существования банком было открыто до 18 филиалов в отдельных шта-

тах. Под влиянием нападок, в 1818 г. был проведен пересмотр конституции банка. Вследствие большой борьбы, каковую пришлось выдержать сторонникам банка в конгрессе против его противников, утверждавших, что недостатки банка требуют его немедленного закрытия, временно победа осталась за первыми, и банку была продолжена его привиллегия общенационального банка до 1836 г., когда он таковую привиллегию потерял и, просуществовав три года банком штата Пенсильвании, в 1839 г. ликвидировался.

На 1920 г. в Соединенных Штатах существовало до 307, а в 1834 г. до 506 банков с общим капиталом в 200 мил. долларов. Свобода, предоставленная вновь в 1839 г. банковскому делу, не оправдала себя, — так, на 1860 г. существовало 1562 банка с капиталом в 421,8 мил. долларов, а в обращении находилось банкнот на сумму в 207,1 мил. долларов. Банки до 1863 г. функционируют вне какой-либо особой системы. В 1863 г. был издан закон, основные положения которого сводились к следующему: во-первых, все банки находятся под надзором центральной власти и лишь от нее зависит разрешение открытия новых банков, 2) валюта банкнот устанавливается конгрессом, 3) количество банкнот единообразно для всех банков и таковые снабжаются подписью контролера конгресса; так, в 1863 г. максимум банкнот был установлен в 500 мил. долларов. Этот закон с некоторыми изменениями регулирует и современные банковские организации Северо-Американских Соединенных Штатов.

Основные положения действовавшего перед войной закона — 1) основной капитал (не менее 25 тыс. долларов) устанавливается в зависимости от плотности населения обслуживаемой территории, 2) работа банков начинается лишь по покрытии не менее половины акций, 3) предельная сумма выпуска банкнот находится

в зависимости от размеров складочного капитала, 4) 5% суммы выпускаемых банкнот банк обязан предоставить правительству для образования особого разменного фонда, 5) В кассу правительства вносится залог государственными фондами не менее 25% суммы выпускаемых банкнот, за что банки получают для выпуска банкноты единообразного для всего союза вида, за подписью контролера денежного обращения. 6) Банки обязаны держать 25% с суммы вкладов и текущих счетов в одном из главных торговых пунктов Союза и 15% в остальных городах. 7) Ежегодно одна десятая чистой прибыли отчисляется в резервный капитал до нарастания последнего до половины основного. 8) Банк обязан представлять пять раз в год отчет контролеру денежного обращения. Все действующие, на основании закона 1863 г., банки получили наименование национальных, и развитие таковых имело следующую постепенность:

| Г О Д. | Число банков. | В МИЛЛИОНАХ ДОЛЛАРОВ. | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | Капитал. | Банкноты. | Вклады. | Фонд покрытия. | Ссуды и учет. |
| 1863 . . . . | 66 | 7,2 | — | 8,5 | 1,4 | — |
| 1870 . . . . . | 1648 | 435,4 | 298,3 | 517,5 | 126 | — |
| 1880 . . . . . | 2095 | 458,5 | 317,7 | 1017,8 | 188,3 | 1041 |
| 1890 . . . . . | 3540 | 650,4 | 123 | 1594,2 | 295 | 1986,1 |
| 1900 . . . . . | 3871 | 630,2 | 283,9 | 2601,9 | 420,3 | 2709,9 |
| 1910 . . . . . | 7173 | 1002,7 | 674,8 | 5195,7 | 851,6 | 5467,1 |

Банки терпели в 1893 и 1907 г.г. трудные для своих операций кризисы.

Кроме этих национальных банков, на территории Соединенных Штатов действовало до 16.000 кредитных организаций, с общей суммой капиталов в 436 милл. долларов и резервным капиталом в 188 м. д., суммой вкладов в 2.728 милл., ссуд и учета в 2.400 м. д. Деятельность этих банков, также как и национальных, находится под контролем правительственных чиновников. Между прочим, эти кредитные организации не имели права открывать отделения. Кроме национальных и банков штатов операции по вкладам и ссудам производили также особые компании, включающие в своих операциях также и страховые. Начав развиваться в 1872 г., на 1910 г. они насчитывались более 1.100 с капиталом до 367 м. д. основной и 432 м. д. резервный, с вкладами в 3.070 м. д., суммой ссуд и учета 2.200 м. д. Приемом вкладов и выдачей ссуд занимаются также и сберегательные кассы, каковых в 1910 г. было 1760 с суммой вкладов в 4.070 м. д., ссуд в 2.200 м. д. Перед войной был организован центральный резервный банк, соединивший операции национальных банков.

**Швейцарский национальный банк** был учрежден в 1907 году, согласно закона 6 октября 1905 года, по которому монополия банкнотной эмиссии предоставлялась вновь создаваемому единому эмиссионному установлению, тогда как до наст. года эмиссией занимались до 25 банков, согласно закона 1881 года, по которому каждый банк с капиталом н. м. 500.000 франков имел право получить от союзного совета разрешение на выпуск банкнот.

**Нидерландский центральный банк** был учрежден в 1814 году. Капитал перед войной достиг 20 мил. голландских гульденов.

**Банк Соединенных Штатов**, явившийся первым Эмиссионным банком в Соед. Шт. Северной Америки, в первоначальном виде был организован в 1791 году. В 1811 году он был закрыт и в 1816 г. открыт в измененной организации с капиталом в 35 мил. долларов. До 1836 года банк пользовался монополией банкнот, но в означенном году его привиллегия не была продолжена, и с тех пор отдельные штаты стали выпускать банкноты самостоятельно. В 1863 г. вышел закон, требующий обеспечения выпускаемых банкнот на 100% облигациями союза или отдельных штатов, причем таковой фонд должен был передаваться под контроль союзного правительства. Кроме того означенный закон, не запрещая выпуска банкнот, облагал таковые 10%-ным налогом. Закон с поправками 1900 года был в силе до начала войны. Банки, желающие выпускать банкноты под обеспечение векселей, должны были об'единяться не менее, чем по 10 банков, с общим капиталом не менее 5 миллионов долларов. Означенные об'единения законом 1913 года были заменены союзными резервными банками, банкноты каковых должны быть покрыты на 40% золотом, а на остальные 60% векселями.

Мы не считаем возможным останавливаться на рассмотрении постепенного эволюционирования, как общего хода банковского дела, так и отдельных пассивных и активных операций, чрезвычайно интересной и наиважнейшей в финансовом мире системы кредита, а считаем себя вправе вкратце ознакомив читателя с общей схемой развития идей, как банковского кредита в целом, так и с характерным для Бельгии и Германии превалированием в нем кредита специально-промышленного,— перейти к России, к рассмотрению того, в каковой форме и последовательности наша родина, в общем, весьма отставшая от всех европейских стран, как она восприняла и провела у себя идею банковского кредита в современном виде. Но, как и обследование За-

пада,—анализ банковского кредита в России не выйдет из границ общего характера, ибо нашей задачей является лишь нащупывание кредита специально-промышленного и уяснение его места в обще-кредитной жизни, ибо без такового мы не сможем перейти к главе о промышленном кредите, в которой центральное место занимает анализ работы специально и только промышленных банков.

7. В России исторические прототипы современных банков имеют место уже в XVIII веке. Не останавливаясь на открытии самим правительством кредитных учреждений, являвшемся в области кредита (сравн. инициативную роль правительств вообще в организации народного хозяйства. Смотр. статью мою в „Торгово-Промышл. словаре“ „Предприятия и имущества государственные“)—одновременно и инициатором и зловредным дебитором кредитных учреждений и ростовщиков, вроде мер Анны Иоанновны еще в 1733 г.,—отметим учреждение в 1754 г. „Банка для поправления при Санкт-Петербургском порте коммерции и купечества“. Далее, в связи с политикой введения вексельно-переводной операции между Петербургом, Москвой и губернскими городами играла видную роль „Соляная Контора“, а в дальнейшем с 1758 г. Санкт-Петербургская и Московская „Банковые конторы вексельного производства для обращения медных денег“. Общие недостатки как Купеческого, так и Медного банков были в слабом развитии техники в отдельных операциях, требовавших много хлопот и времени для клиентеллы. Векселя и переводы были лично-именные.

В эпоху Екатерины II-й отмечаем развитие ломбардных ипотечных кредитных операций. Указом Павла I 18-го декабря 1797 г. при Ассигнационном „Банке“ были созданы учетные конторы с специализациями—вексельной, подтоварной и страховой.

Правление Александра I отмечено в истории банковского дела развитием этих учетных контор по России, создание в 1806 г. таковых же, кроме Петербурга, в Москве, Архангельске, Таганроге и Феодосии. Наконец, 1817 г., когда наконец была получена возможность перенести правительственные заботы с внешнего фронта с Наполеоном на внутренние дела—был учрежден государственный Коммерческий Банк.

Управление Николая I приносит ряд новых коммерческих банков, и весь период до конца 60-х годов характерен будированием русской мысли успешным существованием банков в Англии и десятками проектов организации русских частных коммерческих банков. Особенно много таковых насчитывалось в 40-х и 50-х годах, тогда как с начала XIX столетия, когда история банкового дела отмечает также повышенную инициативу в области банковских проектов, и 40-ми годами мы наблюдаем некоторое затишье.

В работе всех комиссий Сперанского для разработки проектов „Циркуляционных" и т. п. банков, финансовых планах 1815 и др. г. г. Гурьева, проектах Мордвинова и отдельных частных проектах—везде отражалось влияние английской банковской системы. Со стороны правительства, после смерти Сперанского и министерства Канкрина, не было проявлено достаточной инициативы в области перенесения в том или ином виде опыта Запада в области создания банков.

Осторожность и некоторая косность Канкрина не могла не мешать накоплению и в России опыта в банковском деле. А отсутствие кредитно-расчетных традиций, каковые мы видим во всех странах Запада—традиций средних и новых веков,—у себя мы не наблюдаем и, таким образом, кроме некоторых кредитных организаций правительственного типа, банковская история России констатирует отсутствие частно-кредитной инициативы и опыта.

Частные банкирские дома, вроде Б/Д. Штиглица, Б/Д. Юнкера, существовавшего с 1818 г., и других, появляются лишь к началу XIX века, тогда как Англия уже в 1765 г. насчитывала до 35 одних лондонских банкиров,—а мы ведь помним, что английская провинция в связи с торговой специализацией не была лишена в свою очередь также банковских операций.

Общественно-городские банки зарождаются также, и то в единичных количествах, в начале XIX века,—таковы Вологодский Общественный Банк и „Слободской Анфилатова". Кроме Государственного Коммерческого Банка в первой половине XIX века существовали лишь два десятка общественных банков.

Вследствие ничтожного количества государственно-общественных банков и отсутствия частно-банковской инициативы,—население было принуждено платить по 10—30% за пользование кредитом у ростовщиков, тогда как еще в средние века учетный процент не превышал 15%. Остановимся лишь на работе государственного коммерческого банка.

Этот последний, основанный, как я упомянул, в 1817 г., в течение первых же четырех лет успел открыть шесть отделений (Москва, Одесса, Рига, Нижний Новгород, Архангельск и Астрахань). Что характерно для периода министерства Канкрина—при нем не было открыто ни одного нового отделения и лишь в период 1838—1852 г. было учреждено еще шесть отделений (Киев, Харьков, Екатеринбург, Ирбит, Рыбинск, Полтава).

Пассивы развивались следующим образом: остаток на 1828 г.—136,9 милл. руб.; на 1833 г.—211,7 м. р., на 1838 г.—319,2 м. р., на 1843 г.—474,2 м. р., на 1848 г.—643,2 м. р., на 1853 г.—867,7 м. р., на 1858 г.—1036,0 м. р.

Активы (учет векселей и подтоварные ссуды)—выдано на 1828 г.—164,3 м. р. (125% суммы вкладов), на 1833 г.—80,2 м. р. (40%), на 1838 г.—51,9 м.р. (16%),

на 1843 г.—58,5 м. р. (12%), на 1848 г.—67,3 м. р. (10,5%), на 1853 г.—109,3 (12,5%), на 1858 г.—113,6 м. р. (9,5%).

Банк главным образом был местом хранения свободных денежных сумм, как русских, так и иностранных, привлекая их высоким процентом.

Тогда как первая половина XIX столетия отмечена влиянием английских экономических идей, первыя десятилетия второго поддаются идеям Сен-Симона и системы организации французских банков, во главе с тем же Credit Mobilier и, о чем мы будем говорить в главе о промышленном кредите, на того же Безобразова, чьи проекты промышленного кредита сыграли не мало-важную роль, повлияла знаменитая организация бр. Парейра. И, будущий директор Государственного Банка, Ламанский—сын, также старался проводить в своем банке те или другие системы банковских операций, уже увенчавшиеся успехом в тех же французских банках. Равнение на Англию сменилось равнением на Францию.

Эти два просвещенные финансиста с помощью других, как Тернер, Вернадский и др. всячески пропагандировали идею кредита у себя на родине, при помощи печати и живого слова.

Для развития вообще экономической мысли было важно образование при Императорском Вольном Экономическом Обществе—Политико-Экономического комитета с главенством в своей работе вышеперечисленных лиц.

К 1860 г., т. е. к моменту некоторого упадка инициативы в области организации банков и проектов таковых, в России насчитывалось до 90 банков, из коих главная часть, $^2/_3$, приходилась на Ленинград, $^1/_5$ на Москву, остальные—в Харькове, Риге, Варшаве и др. больших городах, т. е. иначе говоря, периферия была вовсе лишена даже мелких банковских организаций. Эта резкость между центром и периферией является

характерной для России во всех областях культурного строительства, тогда как та же Англия оказывает нам обратный пример самодовлеющего развития банковского дела и на местах.

Основанный в 1817 г. Государственный коммерческий банк просуществовал до 31 мая 1860 г., когда его место занял **Русский государственный банк**, являвшийся продолжателем работы также и ряда других кредитных организаций, как напр., Государственного заемного банка (учр. 1786 г.) и др. Основной задачей вновь учрежденного банка было сыграть регулирующую роль в денежном обращении России, находившейся после крымской войны в плачевном состоянии.

Прежде всего мы рассмотрим работу Государственного банка за период в 54 года, т. е. до 1914 г. Капиталы Государственного банка эволюционировали, примерно, следующим темпом—на 1861 г. 16 милл. р., 1868 г.—20,5 м. р., 1895—29,2 м. р., 1896 — 53,5 м. р. (резкий скачок в связи с реформой), 1901 г.—55,048 м. р., 1907 г.—55,037 м. р., 1908 г.—55 (безизменяемо), 1914 г.—55 милл. р.

Мы видим из вышеприведенных данных постепенное поднятие капиталов Государственного банка в течение 35 лет с 16 до 29 милл. руб., в 1896 г. резкий скачок с 29 до 53,5 м. р., затем в течение 18 лет неизменяемость и некоторое колебание с 53,5 до 55,048 м. р. к 1901 г. и в течение четырнадцати лет состояние покоя на 55 милл. р. По сравнению с капиталом Английского банка, с резервами доходящим до 180 м. р.,— капитал нашего Государственного банка (основной—50 и резервный—5 милл. р.) был в 3,5 раза меньше. Баланс Госбанка показывал на: 1861 г.—798.561.000 р., дойдя в 1870 г. до 1 милл. руб., к 1879 г. до 1,5 м. р. и спускаясь к 1880 г. до 1,46 и далее до 1,36 м. р. к 1886 г., вновь поднимаясь до 1,42 к 1887 г. и далее, дойдя к 1910 г. до 2 милл. руб., в течение четырех

лет (1910 по 1914 г.) поднявшись до 3.040.503 м. р. на 1 января 1914 г.

Период от 1879 г. до 1904 г., т. е. в течение 25 л., когда баланс колебался от 1,5 до 1,3,—довольно долго не давал возможности под'ема кверху.

Таким образом, отношение 1913 г. к 1860 г.: капиталы 55 : 16 м. р., т. е. увеличились в 3,45 раза, баланса—3,040 милл. р. : 0,798 м. р., т. е. увеличился в 3,75 раза. По сравнению с Английским банком, наш баланс в 1890 г. составлявший 1,393 м. р. по сравнению с балансом Английского банка, равнявшегося в том же году 800 милл. р., был больше последнего в 1,75 раз, тогда как в 1912 г. это взаимоотношение выражалось следующими цифрами: 2,296 м. р. и 1,142 м. р., т. е. баланс русского Государственного банка превышал баланс Английского банка в два раза, тогда как капитал последнего был в том же году в 3 раза больше капиталов нашего Государственного банка.

Переходя к рассмотрению пассивов вообще, должен отметить, что средства казны (в виде текущего счета департамента Государственного Казначейства и специальных сумм)—к 1861 г., составлявших 30 м. р., на 1882 г.—700 м. р. на 1900 г.—594 м. р. и на 1914 г.—951 м. р. Остальные пассивы (вклады, текущие счета сберегательных касс и др.) на 1861 г.—39,1 м. р., дойдя на 1894 г. до 314 м. р. и на 1914 г. до 368 м. р., т. е. за последние двадцать лет поднявшись лишь на 16%.

Переходя к активным операциям, отмечаем в них преобладание вексельного учета и текущих счетов под векселя. Общая сумма активов (вексельный учет, подтоварная ссуда, ссуда под залог ценных бумаг, текущие счета под векселя, под процентные бумаги и др.)—на: 1861 г.—45 м. р., увеличение на 1867 до 102, падение на 1868 до 66,7, повышение до 116 м. р. на 1875 г., резкое повышение на 1876 г. до 173,8 и на 1877 г. до 210,9 м. р. Затем до 1894 г. в течение 17 лет незначи-

тельное колебание между 167 (1863 г.) и 277 (1889 г.), резкий скачок в 1894 г. до 362,9 на 1 января 1895 г. и 406,3 в 1895 г. и до 1905 г., т. е. в течение 10 лет известная стабильность до 410,3 в 1904 г., резкое повышение в 1905 г. до 776,8, падение в 1906 г. до 530,4, на 1910 г.—466,2, повышение до 667 в 1910 г., новое резкое повышение в 150% на 1912 г. с 924 и на 1 января 1914 г. до 1.071.987 м. р.

Процент вексельного учета и текущих счетов под векселя развивался—с 70% всей суммы учетно-ссудной операции до 48% в 1913 г.

Количество золота, принадлежащего банку и находившегося в России и за границей в общей сумме, равнялось в 1860 г.—81 м. р., далее, в 1868 г.—188 м. р., 1875 г.—309 м. р., 1889 г.—429 м. р., 1891 г.—575 м. р., 1895 г.—911, 1897 г.—1.095 м. р., 1913—1.695 м. р., т. е. в течение последних 16 лет золотой запас Государственного Банка увеличился лишь в полтора раза.

Познакомившись в общих чертах с коммерческими операциями и с золотым запасом—перейдем к ознакомлению с эмиссионной деятельностью банка, долженствовавшей играть центральную роль во всей его работе, как Банка Банков. Мы будем считать лишь банкноты в обращении, т. е. исключая находящиеся в кассах банка, при рассмотрении цифр эмиссии. В 1860 г. в обращении насчитывалось банкнот (кредитных билетов) на 712,9 милл. р.—это количество не выходило за пределы небольших колебаний вплоть до 1877 г., в каковом количество кредитных билетов в обращении вскочило до 1014 м. р. и следующем 1878 г. до 1.152 м. р., но в следующем же 1879 г. снизилось до 1129 м. р., затем постепенно то уменьшаясь, то незначительно увеличиваясь, на 1905 г. показывало сумму 853,7 м. р. Затем наблюдаем скачок до 1207 в 1905 г. и далее с небольшой амплитудой колебаний эта цифра обращаю-

щихся банкнот дошла до 1664,5 м. р. на 1 января 1914 года.

К общей массе денежного обращения (золото, серебро и кредитные билеты) последние давали % этой массы—в 1896 г. (золото—36 м. р., серебро—29 м. р., кредитные билеты—1,075 м. р., общая сумма 1140 м. р.)—94%, в 1900 г. (золото—684 м. р., серебро—143 м. р., кредитные билеты 550 м. р., общая сумма 1377 м. р.)—40%, в 1905 г.—(763 + 130 + 1123 = 2.016)—52% и 1913 г. (500, 122, 1683, общая сумма 2.305 м. р.)—70%.

Эти данные показывают, насколько большую роль кредитные билеты играли в момент денежной реформы, затем,—как это значение падает и приблизительно с 1905 г. вновь повышается до года войны, приближаясь к дореформенному. Количество выпущенных банкнот немногим, на 6,7%, превышало количество обращающихся.

Теперь сравним золотой запас банка с количеством кредитных билетов, т. е. посмотрим,—какое обеспечение имели наши русские банкноты до войны. На 1861 г.—81 и 712 м. р. (золота лишь около 11% суммы банкнот), на 1896 г.—963 и 1055 (золота уже 96%), 1900 г.—843 и 491 (золота в два раза больше обеспечиваемых им кредитных билетов—175%), 1910 г.—1.414 м. р. и 1.173 м. р. (золота немногим больше, но банкноты в три раза; обеспечение—117%), 1913 г.—1.695 и 1.664 (суммы почти равны, обеспечение 100%).

Под'итоживая все активы и все пассивы на 1914 г., отметим, что общая сумма активов складывалась из: золота в России—1528, золота за границей 0,167, серебра и меди—61, векселей—596, ссуд под процентные бумаги,—203, ссуд под товары—160, ссуд учреждениям мелкого кредита 68, промышленных ссуд—45, процентных бумаг банка—108, прочих активов—105 м. р. Итог баланса—3.041 м. р.

Переходя к пассивам отметим, что кредитные билеты в обращении—1665, капиталы банка—55, суммы департамента Государственного Казначейства 608, специальные средства и депозиты—343, вклады и текущие счета—207, суммы железных дорог—41 и прочие пассивы 93 мил. руб.

Переходя к территориальному влиянию Государственного Банка отметим, что в 1913 г. он имел 146 филиалов, из коих 10 контор, 121 отделение и 15 агентств и временных отделений. Сверх того банк пользовался 791 казначейством. Сумма оборотов достигла до 234 миллиард. рубл. во всех учреждениях Госбанка. Общее количество служащих всех учреждений банка достигло 11 тыс. человек.

Рассмотрение динамической статистики государственного банка закончим приведением учетных (дисконтных) ставок. Эти последние колебались с 5,5 в 1860 г. до 4,5 в 1892 г., доходя до минимума 4% в 1875 г. (февраль) и до максимума в 9% в 1863 г. с 1893 г., после принятия госбанком системы дифференции учетного процента по срочности векселей, таковой колебался вплоть до апреля 1914 г. следующим образом *):

| Д А Т А. | Срочность до 3 мес. | Срочность до 6 мес. | Срочность до 9 мес. | Срочность до 12 мес. |
|---|---|---|---|---|
| 1893 . . . . | 4 1/2 | 5 | 5 1/2 | 5 3/4 |
| 1897 . . . . | 5 | 6 | 7 1/2 | 8 |
| 1900 . . . . | 5 1/2 | 6 1/2 | 7 1/2 | 8 |
| 1905 . . . . | 6 1/2—7 | 7 1/2—8 | 8—8 1/2 | 9—9 1/2 |
| 1914 . . . . | 5 1/2 | 5 1/2 | 6 | 7 |

*) Подробно о учетных ставках Госбанка за 1897—1912 гг. смотр. соотв. таблицу на стр. 68.

За этот двадцатилетний период процент поднимался особо в январе 1906 г., дойдя за трехмесячный учет до 8%, за 6-месячн. учет до 9% и 9-месячн. учет до 9½ проц. и 12-месячн. учет до 10%.

Переходя к рассмотрению параллельной работы, совместно с только что рассмотренным Государственным банком в кредитной жизни России и частных и общественных банков, должен отметить, что за период 1860—1873 гг. темп организации банков шел приблизительно так—первые пять лет (1860—1865 гг.) по одному банку в год, следующие два года по два банка в год, 1868—4 банка, 1869—6 банков, 1870—12 банков, 1871 г.—15 банков, 1872 г.—29 банков, 1873—39 банков.

Таким образом существовало до 1867 г.—коммерческих банков—3, обществ взаимного кредита—2, земельных банков--16 и в 1871 г. коммерческих банков—27, обществ взаимного кредита—26, земельных банков—20, ломбардных обществ—7.

Между тем уже конец 70-х годов открыл серию банковских крахов, из которых первым сошел с кредитной арены „Коммерческий ссудный банк" в Москве, затем в 1876 г. ликвидируется Ростовский-на-Дону Коммерческий, в 1878 г. Кишеневский Коммерческий и Одесский Коммерческий и т. д.

Причины этих катастроф нужно искать не только в слабой или весьма легкомысленной организации банков и отсутствии должной техники операций, но, главным образом, в условиях обще-экономического характера, имевших место в это время в связи с Русско-Турецкой войной 1877—78 г. г., повлиявших отрицательно на денежное обращение чрезвычайным усилением казначейской эмиссии и приведением всей хозяйственной жизни страны в состояние застоя.

До 1882 г., за исключением проекта организации „Российского банка", отсутствовали ходатайства на разрешение организации банков, ибо предшествующая

ликвидация банков привела в тяжелое положение ряд промышленных предприятий. Со стороны правительства были приняты меры в направлении поддержки городских и общественных банков по инициативе Н. Х. Бунге, а через Государственный банк была предоставлена отдельным банкам возможность перезалогов в первом имеющихся у последних портфелей процентных бумаг.

Наконец, урожайность 90-х годов, общий под'ем сельскохозяйственной кон'юнктуры России на мировом рынке не могли не отразиться, при умелой политике И. А. Вышнеградского, на нашем товарном и расчетном балансах (доля лавров С. Ю. Витте похищена у И. А. Вышнеградского, ибо если заслуга Витте—прямота его действий и нестеснение никакими средствами при проведении денежной реформы и борьбе с аграрной партией, то заслуга Вышнеградского—накопление золотого запаса, без какового реформа бы проведена быть не смогла). Этот период в области организации банков характерен приливом иностранных капиталов из Франции и Германии. Как в работе, как и промышленных предприятий, так и банковских организаций замешаны и Лионский кредит и Deutsche Bank и Wiener Bankverein (о чем мы говорили выше) „Banque de Paris et de Pays Bas"—и другие.

Для дальнейшей деятельности важен закон 1884 г., на основании которого министерству финансов было предоставлено право ревизии в исключительных случаях, кредитных организаций и кроме того, были точно предусмотрены возможности закрытия банков.

На 1875 г. существовали такие банки, как Санкт-Петербургский Частно-Коммерческий, СПБ. Учетный и Ссудный, СПБ. Международный Коммерческий, Московский Купеческий, Московский Учетный и т. п. 1878 г. приносит первые зачатки концентрации в банковом деле. Так Минский Коммерческий банк был с момента своего учреждения под влиянием Петроград-

ского учетного и ссудного банка, Русский Торгово-Промышленный банк был связан с Российским Торгово-Комиссионным банком, Сибирский Торговый Банк скупал акции Кременчугского Коммерческого банка, желая превратить его в свое отделение, и т. д.

Во время управления министерством финансов Витте были попытки слияния больших банков, таков был проект слияния Международного банка с Торгово-Промышленным, неосуществленный вследствие личных разногласий между Витте и Ротштейном (директор Международного банка и друг Витте).

Правительственная политика в области кредита развивалась довольно неровно, так,—при министерстве Рейтерна организация частных банков пользовалась особой свободой и помощью со стороны правительства, и в число заслуг Рейтерна нужно поставить дополнение устава Государственного банка, издание положения о городских общественных банках 1862 г., инициатива создания обществ взаимного кредита в 1863 г., создание акционерных коммерческих банков в 1864 г., издание нового устава сберегательных касс в 1872 г.

Отражение работы преемников Рейтерна в области кредита весьма индивидуально и частое сменение их давало неровный ход развития банковского дела в России. Из мер Бунге следует отметить закон 1883 г., предусматривающий открытие новых акционерных коммерческих банков и далее, как я отмечал выше, закон 1884 г. о порядке ликвидации коммерческих банков.

И. А. Вышнеградский, обративший все свое внимание на накопление золотого запаса, обращал на банки внимание постольку лишь, поскольку они были ему нужны при осуществлении задачи его управления.

Особое внимание следует обратить на период министерства Витте, отразившийся на всех областях экономической жизни страны. Этот период—эра промышленного развития, каковое без усиления работы ком-

мерческих банков было бы невозможно. Сам Витте сказал: „Кредит есть основа всякой промышленности".

На общее положение банков за этот период оказала влияние также и дешевизна иностранных капиталов, стабильность русской валюты, увеличение железнодорожного строительства и упорядочение главнейших южных портов. Из отрицательных годов следует отметить 1895 г., когда разразился биржевой кризис и, наконец, 1899—1901 г.г.—промышленный кризис. Причины те же, что и на Западе—горячее несоразмерное учредительство, о чем мы соответственно будем говорить в главе о промышленном кредите.

Останавливаясь на рассмотрение работы банков за этот период мы прежде всего остановимся на рассмотрении положения мелкого кредита, ибо как раз 1 июля 1895 г. было издано положение об учреждениях мелкого кредита, каковое определило общее начало для деятельности этих организаций, расширило масштаб их операций и поставило эти учреждения под руководство министерства финансов.

Как следствие этого положения, был издан первый баланс Ссудо-сберегательных товариществ на 1-е января 1897 г., на основании данных, полученных от 1.442 учреждений. Территориально эти ссудо-сберегательные т-ва распределялись так: 72 в северном районе, 86 в прибалтийском, 43 в западном, 35 в юго-западном, 102 в южном, 50 в восточном 48 в центрально-промышленном, 73 в соверо-восточном, 75 в северо-черноземном (Курская, Черниговская, Воронежская и друг. губернии), 7 в Кавказском, 14 в Сибирском. Таким образом, из 605 ссудо-сберегательных товариществ наибольшее число, т. е. 102—приходилось на южный район (т. е. Таврическая, Херсонская, Бессарабская и друг. губернии).

Второе место занимает Прибалтийский район (86), затем идет северо-черноземный (75), Северный (72), Северо-Восточный (73) и друг. Сельские „банки" из общего количества в 262 (т. е. в 2,7 раза меньше сети ссудо-сберегательных товариществ и касс) распределялись главным образом по юго-западному району (188), тогда как в остальных в среднем насчитывалось лишь по 15 единиц. Вспомогательных касс было 575 (т. е. почти то же количество, что и ссудо-сберегательных товарищ.), из коих наибольшее количество приходилось на северо-черноземный—190 и на юго-западный — 177, районы, тогда как на остальные приходилось в среднем по 50 касс.

По размеру балансов наиболее крупными являются из ссудо-сберегательных—товарищества в Прибалтийском районе (общий баланс—9,582 тыс. руб.), затем Юго-западном (6.724 тыс. руб.), южном (5.699 тыс. р.), западном (3.410 тыс. р.). Средняя балансовая сумма каждого из ссудо-сберегательного товарищества составляла в Прибалтийском районе 111 тыс. руб. и в западном—80 тыс. руб.

Наименьшая сумма отдельных товариществ приходится на Сибирский район (6.000 руб.). Вся сумма капиталов учреждений мелкого кредита достигла цифры на 1 января 1897 г. 14.228.900 руб., т. е. была примерно в 10—11 раз меньше капиталов российских коммерческих банков, каковой на 1899 год дошел до 175 милл. руб., и составляла около 7% всего свободного баланса всех кредитных учреждений России. Переходя к положению банков перед войной—приведу данные по главнейшим из них.

Беря данные по десяти коммерческим и десяти земельным банкам, отмечаем, что по капиталам коммерче-

ских банков на первом месте стоит „Международный“ и „Русский для Внешней Торговли“—капиталы каждого по 60 милл. р., т. е. больше суммы капитала и резервов государственного банка (55 милл. р.), далее следует—„Азовско-Донской“—50 милл., „Русско-Азиатский“—43 милл., „Частный Коммерческий“ и „Соединенный“ по 40 мил., „Торгово-Промышленный“—34 милл. (если бы произошло проектировавшееся при Витте соединение этого банка с Международным, получился бы банк с капиталом в 95 миллионов, т. е. почти в два раза больше капитала государственного банка), „Сибирский“ и Учетно-ссудный“ по 20 милл. и „Волжско-Камский“ 18 милл. Но кроме того, означенные банки обладали, порой превышавшими основные, еще запасными и амортизационными капиталами; так, в Волжско-Камском банке преобладали эти последние—21 милл. над основным—18 миллионов; в „Международном“ запасные капиталы равнялись почти 50 милл. руб., что в сумме с основными (60) составляло 110 милл. руб., т. е. ровно в два раза больше капиталов государственного банка в 1914 г. В прилагаемой таблице читатель найдет главнейшие данные по десяти основным коммерческим банкам. Переходя к земельным банкам, должно отметить, что капиталы этих последних в среднем в десять раз были меньше капиталов коммерческих банков. Так, наибольшими капиталами обладали в 1913 г.—Харьковский земельный—13 милл. р., далее — Московский — 12,5 милл. руб., Виленский — 10,5 милл. р., Донской—10 милл. р. Бессарабско-Таврический — 8,75 милл. руб., Ленинградско-Тульский — 8 милл. руб., Полтавский—7,6 милл. руб., Киевский — 7,5 милл. р.

## Коммерческие и земельные банки.

| | Основной капитал по балансу на 1914 г. | Запасные и амортизационные капиталы по балансу на 1914 г. | Капитал, спадающий на каждую акцию. | Номинальная цена акций. | Средняя биржевая цена в 1913 г. | Дивиденд на акцию в 1913 г. | % дивиденд на весь капитал, спадающий на акцию. |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Коммерческие банки.** | | | | | | | |
| Азовско-Донской | 50.000.000 | 42.634.000 | 463 | 250 | 606 | 37,50 | 8,10% |
| Волжско-Камский | 18.000.000 | 21.120.000 | 543 | 250 | 923 | 55 | 10,13 |
| Международный | 60.000.000 | 49.523.000 | 456 | 250 | 510 | 34 | 7,46 |
| Торгово-промышленный | 35.000.000 | 11.395.000 | 331 | 250 | 338 | 22,50 | 6,79 |
| Учетный и Ссудный | 20.000.000 | 11.520.000 | 394 | 250 | 486 | 30 | 7,61 |
| Частный Коммерческий | 40.000.000 | 4.338.000 | 277 | 250 | 265 | 18,75 | 7,76 |
| Русский для внешней торговли | 60.000.000 | 23.142.000 | 346,5 | 250 | 389 | 25 | 7,22 |
| Русско-Азиатский | 43.174.000 | 28.961.000 | 312 | 187,50 | 291 | 18,75 | 6,01 |
| Сибирский | 20.000.000 | 15.602.000 | 445 | 250 | 589 | 37,50 | 8,43 |
| Соединенный | 40.000.000 | 8.390.000 | 242 | 200 | 289 | 19 | 7,85 |
| **Земельные банки.** | | | | | | | |
| Бессарабско-Таврический | 8.750.000 | 7.633.000 | 468 | 250 | 659 | 41 | 8,76 |
| Виленский | 10.500.000 | 5.713.000 | 386 | 250 | 597 | 39 | 10,10 |
| Донской | 10.000.000 | 6.759.000 | 419 | 250 | 667 | 40 | 9,55 |
| Киевский | 7.500.000 | 6.122.600 | 454 | 250 | 675 | 40 | 8,81 |
| Московский | 12.500.000 | 7.790.000 | 406 | 250 | 810 | 45 | 11,08 |
| Нижегородско-Самарский | 9.010.500 | 8.328.000 | 481 | 250 | 680 | 42 | 8,73 |
| Полтавский | 7 600.000 | 9.400.000 | 447 | 200 | 585 | 36 | 8,06 |
| Петрогадо-Тульский | 8.000.000 | 4.844.000 | 321 | 200 | 455 | 28 | 8,41 |
| Харьковский | 13.000.000 | 3.322.000 | 251 | 200 | 437 | 27 | 10,76 |
| Ярославско - Костромской | 4.500.000 | 2.592.000 | 315 | 200 | 557 | 35 | 11,11 |

Переходя к вопросу об учетных ставках банков, надо сказать, что они в течение 20 лет почти непрерывно колебались между 4½—7% годовых для краткосрочного кредита и 5½—9% для долгосрочного. Средние ставки учета векселей, сроком на три месяца за 1897—1913 г. у Госбанка были следующие: 1897 г.—6%; 1898 г.—5,57%; 1899—5,61%; 1900—5,56%; 1901—5,16%; 1902—4,56%; 1903—4,50%; 1904—5,38%; 1905—5,64%; 1906—7,27%; 1907—7,12%; 1908—5,99%; 1909—4,99%; 1910—4,50%; 1911—4,50%; 1912—5,06%; 1913—6,00%.

Средние же учетные ставки коммерческих банков за период с 1911—13 г. были следующие: в 1911 г. от 5¾ до 6½%; в 1912 г. от 6¾ до 7%; в 1913 г. от 6¼ до 6¾%. Учетные же ставки Госбанка для долгосрочных векселей за период с 1897 по 1912 г. дают следующую картину.

**% учетные ставки Гос. Банка 1897—1912 г.**

| Д А Т А. | Срочность до 3 месяц. | Срочность до 6 месяц. | Срочность до 9 месяц. | Срочность до 12 месяц. |
|---|---|---|---|---|
| | % | % | % | % |
| 1897 г.—11/IX . . . . . | 5 | 6 | 7½ | 8 |
| 1898 г.—10/I . . . . . | 4½ | 5½ | 7 | 7½ |
| 1899 г.—7/I . . . . . | 5 | 6 | 7½ | 8 |
| 1900 г.—16/I . . . . . | 5½ | 6½ | 7½ | 8 |
| 1901 г.—16/IV . . . . . | 5 | 6 | 7 | 8 |
| 1902 г.—4/II . . . . . | 4½ | 5½ | 6½ | 7½ |
| 1904 г.—31/I . . . . . | 5½ | 6½ | 7½ | 8½ |
| 1905 г.—9/XI . . . . . | 6½ | 7½ | 8 | 9 |
| 1906 г.—9/I . . . . . | 8 | 9 | 9½ | 10 |
| 1907 г.—22/I . . . . . | 7 | 8 | 8½ | 9½ |
| 1908 г.—6/I . . . . . | 7 | 8 | 8½ | 9½ |
| 1909 г.—22/III . . . . . | 5 | 6 | 6½ | 7½ |
| 1910 г.—26/VIII . . . . | 4½ | 5 | 5½ | 6½ |
| 1912 г.—3/III . . . . . | 5 | 5 | 5½ | 6½ |

ЧАСТЬ ТРЕТЬЯ

# Современные банки С.С.С.Р.

## (1917—1924 г.г.).

1. Переходя к положению кредита с 1917 по 1924 г.г., надо вспомнить, что к моменту организации нового государственного банка РСФСР само понятие „кредит" на территории России места не имело. Весь банковский аппарат, как бывшего государственного банка, так и 50 акционерных коммерческих банков и 1000 обществ взаимного кредита был разрушен, банковские работники работали где угодно, лишь не по своей специальности и на территории РСФСР не было ни одной кредитной единицы. Еще 14 декабря 1917 г., т. е. одним из первых декретов Советского правительства, — все частные банки были национализированы, после чего в течение ряда месяцев имело место постепенное слияние аппаратов частно-коммерческих банков с Государственным банком, который и сам был переименован в Народный банк РСФСР.

К концу 1918 г. в России продолжает существовать лишь этот Народный банк, ибо в течение данного года были подвергнуты ликвидации общества взаимного кредита и, наконец, кредитные операции, не говоря уже об ипотечных банках и городских кредитных обществах, ка-

ковые были уничтожены еще ранее, в связи с национализацией земельной собственности. Правда, немногим пережил Московский Народный банк, но и он был превращен в кооперативный отдел единого кредитного учреждения—Народного банка. В дальнейшем—состояние народного хозяйства в связи с общей национализацией в постепенном порядке от крупной вплоть до мелкой промышленности, с отмиранием товарооборота и с сведением на нет частно-правовой хозяйственной инициативы и с переходом к натуральному хозяйству—и Народный банк потерял свой raison d'être, за полным отсутствием суб'ектов кредита. Последний этап—слияние Народного банка с сметно—казначейским управлением НКФ.

Общая финансовая политика Советской власти до организации Государственного банка делится на три резко различающиеся между собой периода: первый период с октября 1917 года приблизительно до ноября 1918 г., второй с ноября 1918 г. до марта 1921 г. (т. е. эпоха „военного коммунизма"). Третий—с марта 1921 г. до ноября того же года, т. е. с начала НЭП'а до организации Гос. банка. Отличительной чертой первого периода является пассивное отношение Наркомфина к вопросам денежного обращения и кредита.

Второй период ознаменовывается прежде всего энергичным участием НКФ в деле направления кредитно-финансовой политики страны. Основными принципами этой политики, как и вообще всей политики в этот период, были тенденции к уничтожению товарного производства и обмена, и замене его социалистическо-натуральным хозяйством. Основой государственного бюджета были натуральные поступления от продналога и госпромышленности. Заработная плата служащим и финансирование госпромышленности производилось в большей своей части тоже натурой. Приняв все это во внимание, становится понятным, почему НКФ скоро пришел

к логическому выводу о ненужности и самого понятия денег и замене его названием „расчетный знак“,—ибо в социалистическом обществе деньги могут играть лишь роль условного расчетного знака.

Кредит появляется и расцветает лишь в условиях развитого товарно-капиталистического общества и вне его немыслим. В период же 1919—20 г.г., как мы видели, Россия пыталась перейти к социалистически-натуральному хозяйству. Таково было положение кредита в целом, но существовало и в эту эпоху в одной области исключение—этой областью была кооперация, особенно потребительская. Все попытки сметно-расчетного отдела НКФ перевести ее на сметное финансирование не увенчались успехом. Причины этому были следующие: во-первых весь аппарат кооперации в течение долгого периода был приспособлен к краткосрочному кредиту и переход на финансирование потребовал бы коренную ломку, во-вторых, вся кооперация, а в особенности потребительская, была построена на принципе паевых денежных взносов и работала на основах товарно-капиталистических. Последние же были совершенно несовместимы с финансированием, в силу чего кооперация в течение всего этого периода продолжала получать помощь от государства в лице НКФ в форме кредита *).

Третий период кредитно-финансовой политики проходит под лозунгом НЭП'а. С 1921 года в основу нашей государственной политики кладется принцип государственного капитализма, и с его появлением были вновь вызваны к жизни вопросы товарного денежного хозяйства, а вместе с ними и вопрос кре-

*) Конечно, кооперация не выделялась столь резко из общего плана кредитования в данный период, но ради некоторой эффективности,—я позволил себе сгустить краски действительности.

дита. Март 1921 г. фиксирует этот переход к государственному капитализму постановлением С'езда Советов. Летом 1921 г. в Совнаркоме и в НКФ ведется работа по выработке устава и типа нового кредитного аппарата в Центросоюзе, Народного банка и т. п.—планы не ясны.

Между тем, 26 августа того же года, т. е. за три месяца до организации Госбанка РСФСР, возникает **Народный банк Грузии**, с основным капиталом в 10 миллиардов грузинскими бонами, полученными от правительства Республики. Устав грузинского Народного банка с соответствующими духу времени изменениями заимствован из устава старого государственного банка.

Наконец, октябрь 1921 г. (между прочим прошедшего под некоторой стабилизацией советского рубля) приносит декрет четвертой сессии ВЦИК об учреждении **Государственного банка СССР** и 16 ноября того же года открылись операции Центрального Кредитного Установления.

Оборотный капитал Госбанка, полученный от НКФ при организации в 200 миллионов рублей образца 1922 г., составлял на 1-е января—8,3 миллиона реальных рублей, или 6,9% общей массы денежного обращения, в течение февраля—июля составлял от 4,2 до 6,8 миллиона реальных рублей, или от 4,4 до 9,2% общей массы денежного обращения и на ноябрь 1922 г. дошел до 21,2 миллиона реальных рублей или 11,5 общей массы денежного обращения, а вместе с фондом для долгосрочных ссуд, выражающемся 17,3 миллиона реальных рублей и до 33,7% всего денежного обращения.

Пассивные операции, весьма незначительны—текущие счета на 1-е января 7,2 милл. реальных рублей, или 6% общей массы денежного обращения, на 1 мая—1,2 милл. реальных рублей или 2,1% общей массы денежного обращения, на 1 ноября того же 1922 года

23,9 милл. р. или 12,2 массы денежного обращения. Средства Госбанка показывают постепенную эмансипацию от средств НКФ так на 1 октября 1922 г. последние занимают 68%, а на 1 декабря того же года лишь 50,3% средств Госбанка.

В области активных операций отсутствовали до 20 марта 1922 г. векселя (закон о векселях вышел 20/III—22 г.), и таким образом была исключена возможность развить обычную форму кредитования — учет векселей и главное внимание было обращено на подтоварный кредит. Беспрерывное падение курса рубля заставляло пересматривать дисконтную ставку в направлении ея повышения с 10% в январе до 23% в мае и спустить до 2% в июле и т. д. Отмечаю, что кредит носил несколько торговый характер, так как банку, опять-таки ради предохранения ссуд банка от обесценения, пришлось прибегать к тайному или явному участию в кон'юнктуральной прибыли промышленных и торговых предприятий в форме выплаты банку при погашении ссуды известной части (от 50 до 70%), повышения цены на заложенный товар за данный период. Сводный баланс Госбанка на 1 октября 1922 г.—92,5 миллиона руб., что составляло при общей массе орудия обращения в 134 милл. руб.—70% общей массы денежного обращения или в 30 раз меньше реального сводного баланса старого государственного банка в 1913 г.

Отсутствие реальных капиталов, падающая валюта, отсутствие какого-либо устойчивого практического мерила ценности, неустойчивость соотношения цен различных товарных групп и наконец исключительно—трудная роль приучения промышленности к кредиту взамен сметного финансирования, не говоря о чисто организационных затруднениях—вот некоторые отрицательные факторы организации и первогодовой работы нового Госбанка. Вполне понятны все опа-

сения, имевшие место в период организации, что Государственный банк будет не чисто-кредитным учреждением, а посредником распределения казначейской эмиссии. И считать Госбанк в 1922 г. чисто-кредитным учреждением и нельзя—это орган кредитного финансирования. Пассивные операции, ограничиваясь средствами государственных учреждений и предприятий, все же шли на повышение. Обще-экономическая тенденция на улучшение, развитие товарооборота, повышение налоговых поступлений—действовали в положительном направлении. Итак, повторяю, в условиях государственного капитализма, — Государственный банк играл своеобразную роль кредитного финансирования (между проч. фонд НКФ для долгосрочных ссуд равнялся в среднем до 70% оборотного капитала в июле—октябре 1922 г.).

Организацией Госбанка и удовлетворительной работой за первый год была пробита первая брешь и возникают проекты подсобных в дифференциации кредита частных банков. Обращаю внимание, что промышленный и др. банки, как построенные на половинных началах на правительственные и на промышленные капиталы, должны в общих условиях государственного капитализма—считаться частными, а не государственными, каковыми их считают многие.

В январе 1922 г. была восстановлена система кредитных кооперативов и в феврале утвержден устав банка потребительской кооперации (ныне *Всероссийского Кооперативного Банка*), а в феврале был издан декрет о порядке открытия кредитных ссудосберегательных товариществ и их союзов.

**Всероссийский Кооперативный банк**, организованный в январе 1922 г., явился продолжателем работы Московского Народного Банка. Баланс банка с 264.000 червонцев на 1 февраля увеличился до 2.580 тыс. червонцев, т. е. больше, чем в десять раз, к 1 октября 1923 г. На

1 февраля 1924 г. его баланс выражается в 3.679 тыс. червонцев. Причина увеличения балансов—рост паевого капитала, текущих счетов и вкладов. Сумма текущих счетов и вкладов на 1-е декабря 1923 г.—490.000 червонцев и на 1 февраля 1924 г. 610.000 червонцев. Кредитование кооперации брало до 65% всех активов банка в конце 1923 г. и до 58% к февралю 1924 г. (снижение об'ясняется переброской средств на периферию, в отделения). Банк имеет до 33 филиалов на 1 февраля 1924 г.

Заграничные операции протекают главным образом с Московским Народным Банком в Лондоне и с транзитно-кооперативным банком в Риге. На первом месте стоят переводно-аккредитивные операции, за шесть последних месяцев имело место до 16.000 переводов на сумму 59.000 фунтов стерлингов и 150.000 долларов. Банком финансировался экспорт леса, льна, икры и т. д.; всего на сумму договоров до 10.000 червонцев. Паевой капитал банка в настоящий момент исчисляется в 10 мил. золотых рублей. Отрицательная сторона первогодовой работы банка в оторванности от периферии, каковой недочет работы в начале второго операционного года начал подвергаться исправлению.

С сентября начинается развитие обществ взаимного кредита и намечается возникновение крупных акционерных банков, имеющих целью восстановление промышленности и торговли. В мае того же года был организован **Юго-Восточный Акционерный Коммерческий Банк** в Ростове н/Дону с капиталом в 2.000.000 руб. золотом, в дальнейшем увеличенный. Из общего числа акций 50% было взято Госбанком. Баланс на первое октября 1922 г.—239,6 милл. руб., из коих текущие счета лишь 7%. Наиболее развившиеся активные операции—закупка зернопродуктов по поручениям Госбанка (36% баланса). Вексельный кредит—18%, подтоварный 22%. Полученные проценты и комиссия составляли 11% баланса, основная работа

банка—в области комиссионных операций по закупке и продаже товаров, что дает ему хорошую прибыль (например, при расходе в 6 милл. им был получен валовой доход в 34 милл. за пять месяцев). Затем 8 мая 1922 г. был утвержден устав **банка Дальневосточной республики**. Учредителями банка явились — Правительство, взявшее 55% акций, и Дальцентросоюз и Дальторг. Палата. Оборотный капитал—2 милл. золотых рублей, разделенных на 40.000 акций по 50 руб. каждая, из них 45% было взято учредителями. Дано эмиссионное право при обеспечении 60% золотом и на 40% краткосрочными обязательствами.

Затем, как первый шаг в сторону привлечения иностранного капитала для работы в приемлемом и привычном для него виде—**Российский Коммерческий Банк**, с капиталом в 10 милл. руб. золотом. Одно из условий—залог в Госбанк в наличных деньгах или государственных процентных бумагах в размере 10% пассивов и не менее 25% основного капитала; банк обязан в любой момент продавать Госбанку по курсу дня до 50% суммы свободной иностранной валюты, находящейся в данный момент в его распоряжении. В правление банка введен представитель Госбанка и 10% оплаченных учредителями акций передаются безвозмездно в собственность Госбанка. Об'ем и основания операций равны операциям Госбанка. При открытии было внесено в доход казны 5% с суммы основного капитала и было оплачено 50% нарицательной стоимости акций, т. е. 5.000.000 руб. золотом.

2. Переходя к рассмотрению кредита в 1922—1923 хозяйственном году (с октября по октябрь) и первых месяцев деятельности банков за 1923—24 операционный год—мы должны отметить прежде всего общее состояиие денежного обращения и роль в нем эмиссии государственного банка. Так, на 15 декабря 1923 г. баланс эмиссионного отдела государственного банка

выражается в сумме 27.449,8 тыс. червонцев, что по сравнению с предыдущими месяцами — на первое декабря эмиссионный баланс равнялся 20.938 тыс. червонцев, показывает увеличение на 1,5%. За первую и вторую половины октября процент повышения суммы баланса эмиссионного отдела составлял соответственно 4,3 (первая половина октября) и 3,2 (вторая половина октября). Баланс Эмиссионного отдела на вторую годовщину существования банка, т. е. на 16 ноября, показывает 26,001.354 червонцев, из коих было передано в кассу Правления 25.850.000 червонцев. Таким образом, повышение с 1 ноября по 15 ноября еще менее— лишь на 1,6%. Обеспечение переданных кассой правления банкнот первоклассное—золота в монете и слитках и иностранной валюты более, чем на 50% (12.837.844 червонцев), т. е. превышает требование эмиссионного закона вдвое. По сравнению с предыдущим балансом на 1-е ноября степень обеспечения с иностранными банкнотами увеличилась на 2,5%, золотом в монете и слитках на 0,58%. Свободный остаток эмиссионного права по балансам на 16 ноября составлял 0,68% против 0,58% на 1 ноября.

Какую роль играла банковская эмиссия в общей массе денежного обращения, показывает следующее отношение эмиссии к общей массе денежного обращения. В процентах: на 1 января—9,8%, на 1 марта—22,%, 1 апреля—30,3%, 1 июля—банкноты—33,1%, совзнаки и обязательства Наркомфина — 66,9% (первые 56,3% и вторые 10,6%), на первое августа — банкноты — 46,2%, совзнаки и обязательства НКФ—53,8% (43,3 и 10,5), на первое сентября 61,5% и 38,5%, на 1 октября 73% и 27%, затем уже ноябрь отмечает сильное сокращение эмиссии банкнот. Бумажная денежная масса в первый квартал равнялась на 1 января 1923 г. 114 милл. черв. руб., на 1 февр. 124 милл. черв. руб., на 1 марта 134,3 милл. ч. р., на 1 апреля 148,4 милл. ч. р. Темп

эмиссии развивался за тот же период — январь — 28,5 м. з. р., февраль—22,0 м. з. р., март—36,1 м. з. р. Эмиссия казначейских денежных знаков и банкнот за последний квартал 1922—23 хозяйственного года составлялась: в августе из общей суммы в 8075,3 тыс. червонцев. Банкноты 5.295,3 тыс. червонцев и дензнаки 2.780,0 тыс. червонцев. В сентябре—из общей массы—6.303,4 тыс. червонцев, банкноты 4.320,2 и дензнаки 1.983,2 тыс. червонцев. В обращении за тот же период находилось на 1 сентября 24.758 тыс. червонцев, из коих 16.415,8 тыс. червонцев приходилось на долю банкнот и 8.342,2 тыс. червонцев на долю дензнаков. На первое октября всего в обращении 26.411,5 тыс. червонцев, на 1 ноября—30134,3 тыс. червонцев.

Таким образом, работа всех банков проходит под влиянием эмиссии банкнот, ибо, как мы отмечали выше, лишь при наличии стабильной денежной системы может быть речь о более или менее правильных банковских операциях. За последний же квартал 1922-23 хозяйственного года сводный баланс всех кредитных учреждений равнялся на 1 июля 304 проц. суммы всей бумажной денежной массы, на 1 августа—345,8 проц., на 1 сентября—371,7 проц. и на 1 октября—398,4 проц. Таким образом, этот период отмечает с одной стороны непрерывный рост балансов кредитных организаций и с другой—некоторую стабильность реального значения казначейской эмиссии. Но в общем балансе кредитных учреждений роль государственного банка за этот период несколько повышалась,—так, баланс Госбанка в общем кредитном балансе—на 1 августа 78,3 проц., на 1 сентября—78,9 проц. и на 1 октября—80,5 проц. Между тем, как нам известно, еще летние месяцы показывают непрерывную тенденцию на повышение роли остальных кредитных учреждений в сводном балансе. Это резкое снижение об'ясняется замедлением роста текущих счетов, вследствие

сжатия кредита государственным банком, перебросившим свою актуальность на сельско-хозяйственный фронт, в то время, как баланс самого государственного банка продолжает расти, ибо центральное место в нем играет эмиссия банкнот.

Как отразилось уменьшение повышательной тенденции текущих счетов, посмотрим на общих данных — так, июльский баланс отмечает по отношению к июльскому прирост в 14 проц., август по отношению к июлю отмечает увеличение лишь на 7,2 проц. и сентябрь уже показывает падение абсолютной цифры привлеченных средств до 1,9 милл. червонцев или 11 проц. Практика всех банков всегда показывала в осенний период отлив наибольшей части средств на реализацию урожая и таким образом и резкое сокращение кредита промышленности и кредитным учреждениям Госбанком, следовало лишь закону периодизации кредита и совсем не следовало некоторым экономистам превращать этот ясный вопрос методологии кредита в „проблему цикличности". Падение в этот период количества привлеченных средств отмечается следующим образом—в Госбанке оно падает с 18 проц. на 1 июля до 17,1 проц. на 1 августа, 15,1 проц. на 1 сентября и до 11,8 проц. на 1 октября. В других кредитных учреждениях это падение идет следующим образом—на 1 июля привлеченные средства составляли 39,1 проц. баланса, на 1 августа 37,9 проц., на 1 сентября 35,6 проц. и на 1 октября—31,2 проц. Активы же Госбанка растут за этот период с 19.781 тыс. червонцев на 1 июля до 27.439 тыс. червонцев на 1 сентября (постепенно—1 августа 23.975 тыс. чер.). Разделяя ссуды Госбанка на выдаваемые за свой счет и за особый счет НКФ, мы отмечаем повышение лишь по второму, тогда как ссуды за собственный счет показывают понижение, что и должно было быть. В общем балансе Госбанка нельзя не отметить боль-

шого значения валютных и товарных операций, тогда как балансы частных кредитных учреждений показывают наибольшее развитие из активов учетно-ссудной операции и, несмотря на то, что баланс частных кредитных учреждений в этот период в среднем составлял 20 проц. сводно-кредитного баланса,—роль частных ссуд и частно-банковского учета весьма велика, занимая 36 проц., в среднем, за этот квартал в общей сумме учетно-ссудных операций.

Подводя итоги деятельности государственного банка, мы должны отметить, что, тогда как на 1 апреля 1922 г., т. е. в момент начала организации подсобных дифференциации кредита банков, баланс госбанка занимал 98,2 проц. общего кредитного баланса республики, на 1 октября 1922 г., т. е. в конце первого хозяйственного года после перехода к новой экономической политике, баланс госбанка занимал 97,6 проц. На 1 января 1923 г. повышение участия частных кредитных учреждений невелико—Промбанк, Российский Коммерческий Банк и Московский Городской банк были еще в стадии организации и баланс государственного банка по прежнему занимает чуть ли не все 100 проц., точно 95,9 проц. Но через три первых месяца 1923 г., когда, наконец, открыли свои операции и вышеперечисленные банки—баланс Госбанка падает до 83,6 проц. сводного кредитного баланса. Показывая на август 78,3 проц. баланс Госбанка вновь поднимается на 1 октября до 80,5 проц. Как нам известно, о чем мы говорили выше, это об'ясняется сокращением кредита госбанка, что не отразилось на балансе самого центрального банка, обладавшего эмиссионным правом. Тогда как на 1 января 1922 г. баланс госбанка давал лишь 27 проц. (процентное отношение балансов к общей массе денежного обращения, принятой за 100)—сводный кредитный баланс на 1 июля того же 1922 г. показывает уже 43 проц. и на 1 октября 1922 г.—

71 проц. На 1 января участие кредита в экономической жизни растет и процент доходит до 120. За период первого полугодия 1923 г. процентное отношение увеличивается более, чем в два с половиной раза, дойдя на июль до 304 проц. На 1 октября, т. е. на начало третьего хозяйственного года после принятия новой экономической политики, это отношение выражалось в 388,4 проц.

Развитие пассивных операций шло так — привлеченные средства Государственного банка занимали в его балансе следующее место: на 1 января 1922 г.— 36 проц., на 1 июля—22,2 проц., на 1 октября—26,8 проц., на 1 января 1923 г.—20,2 проц., на 1 июля 23 г.— 18 проц. и на 1 октября т. г.—11,8 проц. Таким образом участие в операциях банка привлеченных средств, с небольшими колебаниями за период июнь—октябрь 1922 г., понижается. Между тем, в частно-банковских операциях, роль привлеченных средств определенно повышается: так, на 1 июля 1922 г. эти последние давали 1,1 проц. общего баланса, на 1 октября 1922 г.— 2,4 проц., на 1 января 1923 г.—4,1 проц., на 1 июля 1923 г.—19,4 проц. и на 1 октября 1923 г.—19,5 проц. Если в течение первого года, с июля 1922 г. по июль 1923 г., это относительное повышение рельефно, то в период август — октябрь, опять-таки в связи с переброской кредита государственным банком на реализацию урожая, мы отмечаем стационарность на 21-ом— 20 процентах.

(Смотри стр. 84—85).

**Баланс эмиссионного отдела государственного банка на 1 марта сего года** сведен в сумме 333 милл. червон. рублей, что на 14,6 милл. черв. рублей более эмиссионного баланса на 16 февраля. По активу упорно возрастает

статья иностранных банкнот. Размер банковского обеспечения также показывает увеличение на 6,9 милл. черв. рублей, из чего следует, что выпуск червонцев производится преимущественно за счет роста полноценного покрытия. По пассиву, банкноты, переданные в кассу правления, увеличились на 11 милл. черв. руб., дойдя до 328 милл. черв. руб. Между тем, за предыдущий отчетный полумесяц с 1 по 16 февраля, таковые увеличились еще более, а именно на 14,5 милл. черв. руб. Свободный остаток эмиссионного права потерпел значительное увеличение с 3,1 до 5 милл. червонных руб. Обеспечение эмиссии драгоценными металлами и иностранной валютой составляет 51,1% всей суммы покрытия.

Взаимоотношения привлеченных кредитными учреждениями сумм к массе находящейся в обращении дензнаков, мы проследим опять на процентных отношениях. Так, на 1 января 1922 г. „чужие деньги" в государственном банке равнялись лишь 10 проц. общей массы денежного обращения, причем это отношение остается неизменным и на 1 июля. На 1 октября т. г.—19 проц., на январь 1923 г.—25 проц. и на июль 23 г.—67 проц. Максимум 74,8 проц. отмечается на 1 августа, снизясь затем на 1 октября т. г. до 60,5 проц. общей массы денежного обращения. Здесь также отмечаем повышательную тенденцию, кроме двух последних месяцев.

В отношении активов нужно отметить, что учетно-ссудная операция всех частно-кредитных учреждений составляла за весь период последних полутора лет, в среднем, 35—36 проц. учетно-ссудных операций государственного банка. Таким образом, если учетно-ссудная операция занимает первое место в работе частно-банковских организаций и не играет большой роли по сравнению с валютными и товарными в работе государственного банка, то государственный банк, правда,

медленнее, чем остальные банки, все же повышает абсолютное значение учетно-ссудных операций в своем балансе. Так таковые в абсолютных цифрах равнялись на 1 октября 1922 года—45.610 миллионов зол. руб., на 1 января 1923 г.—57.785 м. з. р. на 1 июля т. г.—197.809 м. з. р. и на 1 октября 1923 г.—около 290.000 м. з. р.). Начало 1922—23 хозяйственного года приносит организацию городских банков; так, 6 ноября 1922 г. был утвержден Советом Труда и Обороны устав Московского Городского Банка и 2 января 1923 г. им были открыты операции, а 14 мая 1923 г. начал функционировать и петроградский коммунальный банк. Основной капитал **Московского Городского Банка** образован путем выпуска 30.000 акций, по 50 руб. каждая, из которых 15.300 акций приобрел Московский Совет. Баланс Московского Городского Банка, выражавшийся к моменту начала работы в 1.891.300 з. р., на 1 мая возрос в 10,40 раз до 19.673.590 р. з. Пассивы, составляясь на 1 января в 97.094 зол. р., на 1 мая возросли в 122.36 раз, достигнув 11.880.381 черв. руб.; активы на 1 января—учет векселей 340.118 зол. руб. повысились на 1 мая в 16,7 раз, достигнув 5.689.062 черв. руб.; остаток по срочным ссудам на 1 января—50.422 з. р., на 1 мая увеличился в 38 раз, дойдя до 2.005.835 зол. р.; специальные текущие счета имели остаток на 1 января—65.131 черв. руб., каковой возрос на 1 мая более, чем в 60 раз, дойдя до 3.926.134 черв. руб.

Как мы видим, главную роль, на 1 мая, в активных операциях играл учет векселей—43 проц., специальные текущие счета брали 30 проц. суммы всех активных операций и срочные ссуды—15 проц. Кроме того, апрельский баланс показывает выдачи долгосрочных кредитов на сумму в 1.555.180 черв. руб. из сумм, полученных по размещению 6 проц. государственного золотого выигрышного займа (заем был размещен на 3.357.976 черв. руб.). Промышленность занимала на

## Сводный баланс Гос. банка

(В тысячах

| | |
|---|---|
| А К Т И В. | |
| 1. Касса | 3.389 |
| 2. Особые ссуды промышленности | 11.307 |
| 3. Вексельн. и учетн. операции: | |
| а) обеспечивающие эмиссию | 6.719 |
| б) остальные | 7.335 |
| 4. Ссуды товарные: | |
| а) обеспечивающие эмиссию | 6.571 |
| б) остальные | 12.574 |
| 5. Ссуды сельско-хозяйственные | 1.541 |
| 6. Товары и ценн. бумаги | 4.395 |
| 7. Валюта и драгоц. металлы: | |
| а) обеспечивающие эмиссию | 14.794 |
| б) остальные | 6.480 |
| 8. Междуконторн. расчеты | 23.415 |
| 9. Текущие расходы и уплач. проц. | 848 |
| 10. Прочние активы | 9.994 |
| Б а л а н с | 109.368 |

## СССР на 1 января 1924 г.

червонцев).

| ПАССИВ. | |
|---|---|
| 1. Основной капитал | 5.000 |
| 2. Оборотный капитал | 12 879 |
| 3. Банкноты в обращении | 28.000 |
| 4. Специальн. сред. промссуд | 11.468 |
| 5. Вклады, чек. счета и депозиты | 28.085 |
| 6. Переводная операция | 1.066 |
| 7. Междуконтор. расчеты | 11.958 |
| 8. Проц. получен. и комиссия | 1.983 |
| 9. Прочие пассивы | 7.858 |
| 10. Прибыль 1923 года | 1.068 |
| Баланс | 109.368 |

первое мая первое место в общей задолженности, а именно 70 проц., торговля — второе 28 проц., тогда как остальные 2,2 проц. распределялись между кредитными и другими организациями. Таким образом мы видим, что, имея возможность, согласно своего устава, распространять свои операции и на краткосрочный коммерческий кредит и на долгосрочное кредитование, в первую очередь строительства и коммунальных работ—банк главные пассивы обратил на кредитование промышленности**).

Из обществ взаимного кредита 15 ноября 22 года начало работу *Московское Учетное Общество Взаимного Кредита*, принявшее баланс „Союз-Банка", члены какового вошли в рассматриваемое общество. Состав общества на 1 мая 1923 г.—409 человек, из которых по количеству наиболее выделяется группа торговцев, а по внесенным суммам, та же группа торговцев и группа промышленников. На одного члена приходится наибольшая сумма в группе государственных учреждений, в среднем по 22.000 на каждое, далее кооперативы по 8.500 на каждый, промышленники по 4.200 на каждого и торговцы по 3.500 руб. на каждого, рабочие и служащие по 1.100 руб. на каждого и кустари, и ремесленники по 900 руб. на каждого.

Уставный минимум членского взноса определен в 30 руб. зол. Сфера работы общества в первых месяцах 1923 г. пошла по пути комиссионной перепродажи продукции госорганов. Баланс же является ярким показателем превалирования активов над пассивами. Из общего числа членов половина кредитуется и лишь одна четверть является вкладчиками — кредиторами Банка в его работе.

Таким образом и здесь, при рассмотрении работы в кредитных учреждениях, мы лишний раз показали, насколько важна работа банка банков—Государственного. Сжатие им кредита немедленно отражается на

пассивах, и таким образом, и на активах всех частных банков. Вкратце рассмотрев работу главнейших наших банков, как Российского Коммерческого, Московского Городского и Торгово-Промышленного (см. главу о Промышленном Кредите), мы считаем нужным остановиться на рассмотрении работы одного из банков автономных республик. Так, мы коснемся работы Закавказской Краевой (Тифлисской) конторы Государственного Банка СССР.

Как добавление к анализу работы частных банков, мы прибавим сведения о их балансах на 1 октября 1923 г. Так, пассивы *Российского Коммерческого банка* составлялись—при неизменном основном капитале (10 милл. черв. руб.) из вкладов и текущих счетов—2.834.000 черв. руб., специальных счетов в Государственном банке—2.996.000 черв. руб., корреспондентов 8.555.000 черв. руб. Активы же—по ссудным операциям 11.475.000 черв. руб., корреспондентов 6.732.000 черв. руб., ценных бумаг и валюты—5.807.000 черв. руб., организационных расходов—1.043.000 черв. руб. Чистая прибыль банка—1.396.000 черв. руб.

В отношении *Московского Городского Банка* отметим, что капитал банка к моменту его организации бывшей 2,5 милл. зол. руб. вскоре достиг 7 милл. зол. руб., каковой цифрой и представлен в балансах на декабрь м-ц 1923 г. Пассивы банка увеличились за девять месяцев работы в 190,88 раз и в настоящее время превышают основной капитал более, чем в пять раз, т. е. достигают 37 милл. зол. руб. Активы распределялись главным образом между промышленностью, на которую приходилось вместе с торговлей 70 проц. всех средств банков, кооперацию—22 проц., частные предприятия—8 проц. Доход банка за 9 месяцев выразился цифрой 640.000 черв. руб., т. е. более, чем в два раза меньше чистой прибыли Российского Коммерческого банка. *Закавказские филиалы Государствен-*

*ного банка* были учреждены осенью 1922 г., т. е. в момент эмансипации Закавказского рынка от заграничного экономического господства. Большую роль Тифлисская контора сыграла в отношении внедрения червонца в местный оборот. Так, ею было продано в феврале лишь 206 черв., в марте 19.706, в апреле 30.609, в мае 69.044 и в августе 79.569 червонцев. Как показатель расширения конторой своих операций, приведу движение всех кредитов—на 1 ноября 1922 г. 80.000, на 1 января 1923 г.—471.000 черв. руб., на 1 июля—1.518.000 черв. руб. и на 1 сентября 1923 г.—2.280.000 черв. руб. Таким образом сумма всех кредитов за десять месяцев возросла в 29 раз, сделав резкий скачок в сентябре почти в полтора раза.

Товаро-ссудная операция распределялась между государственными учреждениями, кооперативными учреждениями и частными лицами—на 1 января 1923 г.—46 проц., 14 проц. и 42 проц., т. е. кредит государственным учреждениям и частным лицам стоит почти на одном уровне (46 и 42 проц.), тогда как кооперация получала лишь 15 проц. всей суммы кредитов. В дальнейшем кредитование этих групп резко расходится, тогда как кредитование государственных учреждений доходит до 50 проц. на 1 ноября 1923 г., кредитование частных лиц уменьшается, на 1 ноября доходя до 19 проц. Кооперативная группа доходит от 14 проц. на 1 января до 31 проц. на 1 сентября, т. е. испытывает значительное повышение.

Вексельный кредит занимает первые месяцы весьма незначительное место, в среднем 1-2 проц. всей суммы кредита, доходя к сентябрю до 27 проц. и испытывая абсолютное увеличение к январю в 292 раза. Этим кредитом пользуются главным образом местные государственные предприятия и представительства Российских трестов. Распределение вексельного кредита по группам, будучи в первые месяцы в пользу коопе-

рации (96 проц.), за последние месяцы показывает преобладание векселей государственных учреждений (1 сентября—77 проц.). Векселя же кооперации уменьшились с 96 проц. до 13 проц., частных же лиц увеличились от 4 проц. до 10 проц. Таким образом ныне государственные учреждения заполняют вексельный портфель конторы на 4/5.

Взаимоотношения с заграницей протекают следующим образом: контора имеет в настоящее время 11 заграничных счетов (2 в банках Константинополя, 4 в Берлинских, 3 в Лондонских, 1 в Рижском и 1 в Ковно). Наиболее оживленные корреспондентские сношения банком поддерживаются с Голландским банком в Константинополе, Ллойд-банком в Лондоне и тремя Берлинскими банками.

(Смотри стр. 94—95).

**Центральный сельскохозяйственный банк СССР.**, организуемый в настоящий момент (начало 1924 г.), имеет основной капитал в 40 милл. руб. Задача банка, не имея собственного аппарата, регулировать кредитование сельского хозяйства, правильно используя через передаточные органы и сельскохозяйственные банки отдельных республик имеющиеся средства. Так, прежде всего, предполагается кредитование покупки рабочего скота, племенного материала и машиноснабжения, упорядочение элеваторной системы. Территориальное распределение средств предполагается по следующей пропорции: Р.С.Ф.С.Р. — 70 проц., У.С.С.Р. — 22 проц., Закавказье — 5 проц. и Белоруссия — 3 проц. Как отголосок признания важности кредитования сельского хозяйства, отмечу попытки Московского Совета организовать погубернские общества сельскохозяйственного кредита.

3. В заключение нельзя не привести некоторых дат о **законодательстве** в области кредита **за период 1917 — 1920 г.г.** 14 декабря 1917 г. вышел декрет о национализации банков и об'явление банковского дела государственной монополией. Главнейшие пункты: 1) банковое дело является государственной монополией; 2) все ныне существующие частные акционерные банки и банкирские конторы об'единяются с государственным банком; 3) активы и пассивы ликвидируемых предприятий перенимаются государственным банком; 4) порядок слияния частных банков с государственным определяется особым декретом; 5) временное управление делами частных банков передается Совету Государственного банка; 6) интересы мелких вкладчиков будут целиком обеспечены. 20 сентября 1918 г. постановлением совнаркома, подтверждающим декрет 14 декабря 1917 г. и распространяющим его действия кроме коммерческих банков и на общества взаимного кредита (особый циркуляр Наркомфина от 10 октября 1918 г.), на иностранные банки (особое постановление Совнаркома от 2 декабря 1918 г.), на городские общественные банки (особое постановление Наркомфина от 2 декабря 1918 г.), на частные земельно-ипотечные банки (особый декрет Совнаркома от 24 декабря 1918 г.), на городские и губернские кредитные общества (т. е. на ипотечные банки, построенные на начале взаимности и находившиеся под контролем органов местного самоуправления). Развитие последнего постановления в декрете Совнаркома от 17 мая 1919 г.

2 декабря 1918 г. вышел декрет о национализации народного Московского банка (центрального Кооперативного Кредитного учреждения), превращенного в кооперативный отдел Народного банка Р.С.Ф.С.Р., на который было перенесено все финансирование и кредитование кооперации. В отношении ликвидации и сокращения государственного кредитного аппарата сле-

дует отметить декреты от 25 ноября 1917 г. о ликвидации дворянского и крестьянского земельных банков, 15 февраля 1918 г. об упразднении управления по делам мелкого кредита при государственном банке; 29-го апреля 1919 г. были прекращены операции ссудных казен (московской и петроградской), а 16 марта 1920 г. последовало упразднение и самих ссудных казен, с передачей всех хранившихся в них ценностей, вновь образованному государственному хранилищу ценностей. 10 апреля 1919 г.—слияние сберегательных касс с Народным банком Р.С.Ф.С.Р. Декретом от 19 января 1920 г. упразднен и сам народный банк Р.С.Ф.С.Р., что завершило ликвидационный период кредита, и функции последнего были переданы центральному бюджетно-расчетному управлению и местным органам Наркомфина, о чем последовали подробные правила от 16 и 25 июля 1920 г.

ЧАСТЬ ЧЕТВЕРТАЯ.

# Современные банки за-границей.

1. За истекший 1923 год европейские банки были принуждены пройти через ряд затруднений, явившихся следствием неуравновешенных бюджетов, перебоев денежного обращения и некоторых политических разногласий. Война наложила тяжелое бремя на плательщиков налогов и поставила правительства не только воевавших государств, но также и соблюдавших строгий нейтралитет, — в тяжелое экономическое положение. Америка, являющаяся ныне кредитором континентальных государств оказалась в наилучшем положении; из европейских стран довольно прочное финансовое положение в Швеции, Англии, Италии, Австрии, Финляндии и в Прибалтийских республиках. Германия, Венгрия и Польша испытывали чрезвычайно тяжелое положение и лишь ныне, в связи с созданием золотого банка, может быть поднят вопрос о водворении финансового порядка и в Германии.

2. В **Германии** возникло множество мелких банков, имеющих целью ведение текущих счетов в золотой марке и валютных операций. В связи с катастрофичным падением марки на первое место среди банковских операций встал валютный обмен, заменивший текущие счета в марках. Оккупация Рура и пассивное сопротивление сыграло не маловажную роль в временной экономической болезни Германии. Банки не стесняются в взимании исключительных процентов, но и они не в силах покрыть потери на курсе. Дивиденды номинально увеличились на сто процентов. В то время,

## Балансы на 1 фев

(В тысячах

| | Промбанк. | Всекобанк. | Роском-банк. | Ленинград-комбанк. |
|---|---|---|---|---|
| АКТИВ. | | | | |
| 1. Касса и текущие счета . . . . | 821 | 203 | 93 | 56 |
| 2, Ценные бумаги и валюта . . . | 1.151 | 294 | 589 | 18 |
| 3. Учетные операции . . . . . | 4.118 | 1.641 | 64 | 73 |
| 4. Ссудные операции . . . . . | 3.640 | 1.524 | 813 | 168 |
| 5. Долгосрочные ссуды . . . . . | 359 | — | — | 6 |
| 6. Корреспонденты . . . . . | 3.860 | 1.240 | 673 | 52 |
| 7. Товары собственные . . . . . | 116 | 35 | 8 | — |
| 8. Движимое имущество . . . . . | 111 | 18 | 19 | 1 |
| 9. Разные лица и учрежд. . . . . | 749 | 90 | 28 | 21 |
| 10. Организацион. расходы . . . . | 5 | 2 | 102 | 0,3 |
| 11. Текущие расходы . . . . . | 189 | 53 | 63 | 15 |
| 12. Проценты и комиссия уплач. . . | 125 | 63 | 26 | 7 |
| 13. Протестован. векселя . . . . . | 113 | 2 | — | — |
| 14. Прочие активы . . . . . | 10 | 17 | 70 | 21 |
| 15. Убытки . . . . . | 0,8 | — | — | — |
| 16. Курсов. разницы . . . . . | 5 | — | — | — |
| 17. Налоги и сборы . . . . . | 35 | — | — | — |
| Баланс . . | 15.348 | 5.190 *) | 2.554 | 442 |

*) На 1-ое января 1924 г.

**раля 1924 года.**

червонцев).

| | Промбанк. | Всекобанк. | Росском-банк. | Ленинград-комбанк. |
|---|---|---|---|---|
| ПАССИВ. | | | | |
| 1. Капиталы | 2.276 | 821 | 1.027 | 87 |
| 2. Фонд организ. расход. | 88 | 26 | 87 | 1 |
| 3. Вклады и тек. счета | 5.488 | 1.514 | 264 | 163 |
| 4. Займы и спец. тек. сч. | 1.514 | 1.373 | 256 | 26 |
| 5. Отделения и корресп. | 3.820 | 779 | 555 | 103 |
| 6. Невостреб. и невыпл. суммы | 156 | 24 | 121 | 0,3 |
| 7. Разные лица и учрежд. | 894 | 233 | 36 | 6 |
| 8. Проценты, комиссия и др. полученные доходы | 720 | 185 | 176 | 51 |
| 9. Налоги и сборы | 39 | — | — | — |
| 10. Курсовые разницы | 94 | — | — | — |
| 11. Переучет и перезалог | — | 136 | 18 | — |
| 12. Прочие пассивы | 49 | 15 | 19 | 1 |
| 13. Прибыли | 206 | 79 | — | — |
| Баланс. | 15.348 | 5.190 *) | 2.554 | 442 |

как портфели банков содержат реальные ценности,— их обязательства ведутся в бумажной валюте.

Следует также отметить резкое разграничение поля деятельности крупных и мелких банков. Первые стали отказываться от мелких оборотов, тем самым отбрасывая большую часть своей клиентеллы к вновь возникающим мелким банкам, к которым также стали обращаться дельцы, неудовлетворенные медленностью оборотов крупных банков (длительность каждой операции утроилась по отношению к мирному времени). Также, как в России, и во всех странах, не имеющих в данный момент стабильной денежной системы и германский обыватель стремится свободные средства держать в твердой валюте — долларах и фунтах стерлингов. Отношение правительства к работе банков выражается в 150, появившихся за отчетный год, правительственных актах, посвященных банковому делу. Способ различных номинальных золотых валют нашел и в Германии большое распространение, особенно с 1 мая отчетного года, когда этот опыт впервые применили сберегательные банки. За последние полгода нашли применение кроме золотой и хлебные марки, а также особые Wertbestaending банки. С согласия и при регулировании правительством эта номинально-золотая система принята и Рейхсбанком. Для операций в стойкой валюте основано вновь до 15 крупных банков, в том числе с целью кредитования экспорта, основаны— Deutsche Standart Bank в Гамбурге, и Süddeutsche Festwert Bank в Штутгарте.

За 1922 год, в то время, как марка потерпела падение с 184 до 7,350 за доллар (т. е. в 40 раз) прибыли и дивиденды банков повысились — Deutsche Bank — валовая и чистая прибыли в 20 раз и дивиденды в 12 раз, Diskonto Bank — валовые чистые прибыли в 20 раз и дивиденды в 12 раз и т. п.

## Основные данные по главнейшим германским банкам.

(В миллионах марок).

| БАНКИ. | Валовые прибыли. | | Чистые прибыли. | | Дивиденды. | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 1921 | 1922 | 1921 | 1922 | 1921 | 1922 |
| Deutsche . . . . . | 1.159 | 23.679 | 278 | 5.949 | 24 | 300 |
| Disconto . . . . . | 672 | 13.115 | 220 | 4.782 | 20 | 250 |
| Darmstadt u. . . . . | 577 | 14.037 | 89 | 2.951 | 14 | 200 |
| National . . . . . | 265 | | 77 | | 14 | |
| Dresdener . . . . . | 831 | 18.223 | 203 | 621 | 16 | 200 |
| Commerz u Privat . . . | 425 | 8.461 | 98 | 448 | 16 | 150 |
| Mitteldeutsche . . . . . | 150 | 2.733 | 93 | 739 | 12½ | 150 |
| Berliner Handelsges . . | 151 | 2.652 | 61 | 677 | 16 | 200 |

Стоимость административного аппарата главнейших шести банков увеличилась с 68,2 проц. валовой прибыли в 1920 г. и 72,5 проц. валовой прибыли в 1921 г. до 75,5 проц. валовой прибыли в 1922 г. Заметно увеличиваются запасные капиталы, что стоит в тесной связи с имеющей место капитализацией банков.

## Капиталы главнейших германских банков.

(В миллионах марок).

| Б А Н К И. | Оборотный капитал. | Запасный капитал. |
|---|---|---|
| Deutsche . . . . . | 800 | 9.250 |
| Disconto . . . . . | 900 | 2.628,95 |
| Darmstadt u. . . . . | 600 | 2.000 |
| National . . . . . | | |
| Dresdner . . . . . | 550 | 420,5 |
| Commerz u Privat . . . . . | 860 | 3.200 |
| Mitteldeutsche . . . . . | 170 | 530 |
| Handelsgesellschaft . . . . . | 110 | 490 |

Соотношение собственных капиталов к привлеченным вкладам за истекший год показывает падение реальной ценности первых; так, сумма вкладов возрастала— в 1919 г. 38,179 мил. мар., 1920 г. — 60,214 мил. мар., 1921 г. — 111,275 мил. мар. и 1922 г. — 1,595,626 мил. мар., что составляло около 28 проц. их капиталов (речь идет о шести основных банках). Отчеты банков старательно стремятся скрыть от непосвященного клиента свои стремления увеличить резервные капиталы, ради

предохранения себя от различных неожиданностей. В отчетах это находит себе отражение в увеличении отчислений с прибылей и скрытии или недооценивании портфелей реальных ценностей, а также в сведении некоторых пассивов в общие статьи.

В отношении эмиссионной деятельности банков отмечу, что в сентябре 1923 г., после долгого запрещения, частным эмиссионным банкам вновь было дано право распоряжения своими золотыми запасами и в десять раз увеличено их эмиссионное право. Так, например, Баварский банк ныне имеет право выпуска банкнот на 13,5 биллионов марок против 110 миллиардов в 1918 г., тогда как Саксонский банк (присоединивший недавно к себе Тюрингский Государственный банк в целях концентрации денежных оборотов в Средней Германии) — имеет неограниченное эмиссионное право, ограничиваясь исключительно нормой золотого обеспечения выпускаемых банкнот.

Чрезвычайно интересное явление имеет место в взаимоотношениях крупной индустрии и банков. Тогда как последние десятилетия характерны подчинением банками, финансовым капиталом, промышленности,— ныне наблюдается обратное явление: промышленный капитал начинает подчинять банковский, предварительно став от него независимым. Так, мы наблюдаем соглашения между кораблестроительными, мануфактурными и другими компаниями тяжелой индустрии, ведущие к уничтожению зависимости крупных промышленников от банков. Причина такого явления ясна— реальные капиталы банков ничтожны и кредит, ими оказываемый, ничтожен. В этом отношении характерно соглашение, имевшее место между Стиннесом и Фюрстенбергом, представителем Berlin Handelsgesellschaft банка, вследствие которого два агента Стиннеса вводятся в контрольную комиссию банка. Достигнуто это соглашение было путем предварительной скупки Стиннесом

акций банка. То же было проделано конкурентом Стиннеса Отто Вольф (из Кельна, глава стального синдиката Wolff Phoenix—Rheinisch'a), который скупил акции Disconto Gesellschaft банка, вследствие чего Disconto банк превращается в банк Вольфа.

Таким образом, мы наблюдаем в настоящий момент процесс, обратный имевшему место в 1870 г. Как известно из исторического обзора, банки являлись организаторами крупных промышленных предприятий и влияли своими капиталами на промышленную жизнь Германии и заграницы. В настоящее же время капиталы и прибыли банков по своим реальным размерам отходят на задний план перед действительной ценностью индустриального производства. Лишь валютная реформа может предотвратить продолжение переоценки ценностей, нами наблюдаемой.

В заключение я приведу сравнительные балансы Германского Имперского банка.

(См. стр. 101).

Учетные проценты подверглись изменению 18-го января 1923 г. на 12% и 15-го сентября того же года на 90%.

3. **Англия.** Прежде, чем говорить о положении банковского кредита в стране, обладающей наиболее крупным и развитым кредитным аппаратом, я считаю необходимым остановиться на освещении вопроса, дебатировавшегося на имперской октябрьской конференции, о единой денежной и кредитной системе всех владений английской короны. Как известно, все отдельные британские владения, расположенные в Индии, Южной Африке, Австралии, Канаде и Новой Зеландии, живут собственными финансовыми системами, и единственная

## Основные данныя по германскому имперскому банку.

(В миллионах марок).

| | 1923 ноябрь 30. | 1923 ноябрь 23. | 1922 ноябрь 30. | 1914 Май 30. |
|---|---|---|---|---|
| А К Т И В. | | | | |
| Золото . . . . . | 5.190 | 5.562 | 1.005 | 1.635 |
| Казначейские обязат. . | 8.870.780.991.875 | 5.017.735.909.606 | 50.032 | 943 |
| Рентовые банкноты . . | 169.670.000.000.000 | — | — | — |
| Тратты . . . . . | 1.347.301.037.776.315 | 144.064.004.362.259 | 996.958 | 61 |
| Учтенные и казначейские векселя . . . . | 96.874.330.250.080 | 165.045.433.864.267 | | |
| П А С С И В. | | | | |
| Банкноты в обращении | 400.267.640.301.854 | 223.927.315.083.900 | 754.086 | 2.014 |
| Вклады срочные . . . | 373.976.740.558.616 | 323.667.552.298.265 | 244.969 | 842 |

связь между ними проводится представительствами в Лондоне, что налагает несколько однородный характер на их операции, в то же время не затрагивая их по существу. Эта разнородность имеет свои плюсы и минусы, но в настоящий послевоенный период, в связи с перебоями внешней торговли Англии и с отсутствием равновесия в междуимперских платежах, — этот вопрос, вызвавший ряд проектов реформ, встал, как один из способов послевоенного залечения экономических ран Великобритании. Цель всех проектов — создание общеимперских кредитных денег (таков, например, проект Дарлинга), ибо все они считают коррективы, вносимые и могущие быть внесенными в торговую политику Англии, путем поощрения ли импорта или экспорта, недостаточными для предотвращения столь резких колебаний, какие испытывает английская торговля за последние три года. Но всякая реформа, особенно предполагаемая в столь широком масштабе, требует исключительного резервного фонда, без которого она не сможет быть проведена, и в то же время еще весьма проблематичен результат воздействия столь опасной реформы на одностороннюю торговлю Англии с с 1920 г. В то же время при нормальной торговой жизни, как это было до войны, нет большой нужды в каких-либо реформах, ибо не требуется никаких об'единяющих регуляторов кроме действующих и поныне.

Кредитные системы в различных английских владениях весьма различны. Так, Австралия и Южная Африка имеют свои центральные банки, в Канаде и Индии таковых нет. Денежный оборот пополняется в Индии правительством, тогда как в Канаде эмиссией коронного банка и колониальных банков. Эти последние две страны, т. е. Индия и Канада, имеют в своих финансовых системах то общее, что моменты их периодичных инфляций совпадают. Недавно был произведен пересмотр, в связи с истечением десятилетия, банкового

акта Канады, но в него не были внесены какие-либо серьезные изменения. В Индии же было проведено соединение трех президентских банков в общеимперский банк. Для иллюстрации обще-экономического и финансового положения в отдельных из владений, приведу сравнительные данные по движению средних оптовых цен, считая 1913 год за 100, и движение массы бумажного денежного обращения.

**Средние оптовые цены.**

(1913 г. = 100).

| | Англия. | Южная Африка. | Австралия. | Новая Зеландия. | Канада. | Индия. |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 1920 . . . . . | 283,2 | 223,3 | 227,9 | 211,7 | 246,3 | 204 |
| 1921 . . . . . | 181,0 | 160,4 | 174,9 | 200,7 | 181,6 | 181 |
| 1922 . . . . . | 159,5 | 128,4 | 161,6 | 177,5 | 165,5 | 180 |
| 1923 (июнь) . | 159,4 | 124,0 | 187,0 | 176,9 | 166,7 | 175 |

Как видно из приведенной таблицы, Соединенное Королевство за последние года принимает все меры, чтобы привести свои цены к довоенному уровню, и тогда как в 1920 г. ее цены являлись самыми высокими из всех ее владений, в 1923 г., с их падением, с ней конкурирует лишь Южная Африка.

## Масса бумажного денежного обращения.

(В миллионах фунтов).

| К концу года. | Англия. | Южная Африка. | Австралия. | Новая Зеландия. | Канада. |
|---|---|---|---|---|---|
| 1913 . . . . . | 29,6 | 2,3 | 10,0 | 1,2 | 227 |
| 1920 . . . . . | 480,9 | 9,1 | 58,7 | 5,8 | 522 |
| 1921 . . . . . | 432,7 | 8,8 | 55,5 | 4,7 | 444 |
| 1922 . . . . . | 398,3 | 8,3 | 51,8 | 4,3 | 414 |
| 1923 (май) . . . . | 389,6 | 8,1 | 52,1 | 6,3 | 388 |

Настоящая таблица показывает, что за семь лет 1913—1920 гг. бумажно-денежная масса увеличилась — в Англии (банкноты Английского банка) почти в 17 раз, в Южной Африке (банкноты) в четыре, в Австралии (государственные денежные знаки) почти в шесть, в Новой Зеландии (банкноты) в пять раз, в Канаде (государственные денежные знаки и банкноты) в 2-3 раза. С 1921 г. как Англия, так и владения, начинают сокращать бумажно-денежную массу и в середине 1923 г. таковая немного, на 15 проц. в среднем, уменьшается, за исключением Новой Зеландии, где таковая после заметных усилий в сторону ее сокращения в 1923 г. резко увеличивается, превышая количество в 1920 г.

Но нельзя огульно сравнивать эти цифры, ибо довоенные бумажные деньги заменяли золото, теперь же это не имеет места. Также отдельные страны пользуются различными методами исчисления индексов.

Как третий показатель финансового положения, приведу движения депозитов с 1915 по середину 1923 г.

**Вклады в домениальных банках.**

(В миллионах фунтов).

| Г О Д А. | Южная Африка. | Австралия. | Новая Зеландия. | Канада. | Индия. |
|---|---|---|---|---|---|
| 1914 . . . . . | 48,1 | 162,8 | 22,4 | 725,5 | 41,5 |
| 1920 . . . . . | 123,9 | 235,0 | 46,5 | 1.930,0 | 122,7 |
| 1921 . . . . . | 106,4 | 230,6 | 42,8 | 1.889,5 | 118,4 |
| 1922 . . . . . | 94,6 | 241,3 | 36,9 | 1.720,5 | 95,9 |
| 1923 . . . . . | 89,7 | 257,3 | 39,3 | 1.673,0 | 93,2 |

Недостаток данной таблицы—отсутствие данных по некоторым более мелким Индийским банкам. Общая сумма вкладов и ее изменения видны из следующей таблицы:

## Прилив и отлив вкладов.

(В миллионах фунтов).

| | | |
|---|---|---|
| Июнь 30— | 1915 | + 196,6 |
| „ | 1916 | + 44,5 |
| „ | 1917 | + 81,1 |
| „ | 1918 | + 282,5 |
| „ | 1919 | + 406,2 |
| „ | 1920 | + 105,5 |
| „ | 1921 | + 19,8 |
| „ | 1922 | — 30,20 |
| До 1 июня | 1923 | — 114,7 |
| | Итого | + 991,3 |

Переходя к положению банков, должен прежде всего констатировать его улучшение, по сравнению с 1922 г.; стабилизация цен подействовала в сторону улучшения, хотя сжатость свободных денег не дает возможности расшириться вкладной операции. Как известно, английские банки воздержались в трудные года, во время войны и после нее от капитализации прибылей путем выпуска новых акций и от увеличения дивидендов. Следствием этого была выплата в 1923 г. нормальных дивидендов.

Главнейшие статьи десяти лондонских банков, приведенные ниже, дают положительные итоги. Увеличение качества авансов и их краткосрочность, увеличение текущих счетов; помещение банками своих

средств в товары, а не в ценные бумаги вызвало ускорение кредитного оборота, каковое отнюдь не стоит в какой-либо связи с инфляцией. Увеличение деловых, за счет сомнительных сделок, должно было также оказать в высшей степени благотворное влияние на работу банков.

**Главнейшие статьи 10 лондонских ликвидационных банков.**

(В миллионах фунтов).

| СТАТЬИ. | Январь. | Апрель. | Июль. | Октябрь. | Ноябрь. |
|---|---|---|---|---|---|
| Срочн. вклады 1921 . . | 1.736 | 1.649 | 1.680 | 1.670 | 1.671 |
| 1922 . . | 1.872 | 1.782 | 1.774 | 1.729 | 1.711 |
| Авансы 1921 . . | 744 | 762 | 764 | 763 | 767 |
| 1922 . . | 770 | 763 | 739 | 741 | 750 |
| Учтен. векселя 1921 . . | 323 | 252 | 279 | 278 | 272 |
| 1922 . . | 443 | 323 | 337 | 812 | 301 |
| Размен. капит. 1921 . . | 377 | 346 | 357 | 354 | 355 |
| 1922 . . | 350 | 396 | 406 | 389 | 385 |

Процентные ставки изменены 5 июля 1923 г. с 3 проц. до 4 проц., что стоит в тесной связи с противодействием утечки свободных денежных средств в американские фонды.

Учетные ставки изменялись следующим образом:

**Изменения учетных ставок Англии.**

(В фунтах стерлингов, шилингах и пенсах).

| | 1922—I. | 1922—II. | 1923—I. | 1923—II. |
|---|---|---|---|---|
| Банковые . . . . . | 4,7,3 | 3,0,8 | 3,0,0 | 3,19,7 |
| Срочн. вклады . . . . | 2,7,3 | 1,0,8 | 1,0,0 | 1,19,7 |
| 3-х мес. банк. векс. . . | 2,18,6 | 2,7,3 | 2,4,3 | 3,4,2 |
| До востребов. . . . . | 2,8,0 | 1,15,1 | 1,13,9 | 2,2,11 |

Изменение учетных ставок наблюдается в благоприятную для банков сторону. Так, ставки на срочные вклады и на трех-месячные банковые векселя, увеличились до 1 фунта 4 шилл. 5 пенсов против 18 шилл. 11 пенсов. Увеличилось значение коммерческих векселей за счет казенных, что не безвыгодно для банков, вследствие большей высоты учетного процента первых. За вторую половину значительно увеличился акцептный кредит, что дало возможность улучшить положение иностранного отделения, ухудшившееся в связи с уменьшением арбитражных прибылей, каковое явилось следствием ослабления биржевой спекуляции. Усиление торговли за последнюю четверть 1923 г. оказало положительное влияние на прибыли банков. Также после-

довало увеличение числа заграничных векселей. Дивиденды банков или остались на том же уровне или, в двух-трех случаях, повысились. Капиталы имеют тенденцию к уменьшению, но это не оказывает еще определенного действия. Работа расчетных контор показывает уменьшение размещенных капиталов на 20 милл., тогда как акцептации увеличились с 77 м. января до 87 милл. в ноябре, в то время, как еще в середине 1922 г. ее размер стоял не выше 53 милл. Все эти данныя могут свидетельствовать о некотором улучшении заокеанской торговли, что исключает всякие денежные и банковские реформы, отходящие на задний план перед умелой торговой политикой Великобритании. Лондонские учетные проценты изменялись следующим образом:

**Лондонские учетные проценты.**

| | 1923 г. | |
|---|---|---|
| | Февраль—16 | Декабрь—28 |
| **Учетн. процент.** | | |
| 2-х месячн. . . . . | $2^1/_2$ | $3^1/_4$ |
| 3-х месячн. . . . . | $2^3/_8, ^7/_{16}$ | $3^5/_{16}, ^3/_8$ |
| 4-х месячн. . . . . | $2^7/_{10}$ | $3^3/_8$ |
| 6-ти месячн. . . . . | $2^5/_8$ | $3^1/_2$ |
| **Учет казнач. векс.** | | |
| 3-х месячн. . . . . | $2^1/_8$ | 3 |
| Краткосрочн. . . . . | $1^1/_2, 2^1/_4$ | $3^1/_2, 4^1/_2$ |
| Срочн. банк. вклады . . . . | 1 | 2 |
| Учетн. контроль (до востреб.) | 1 | 2 |
| С предварит. предупрежд. . . | $1^1/_4$ | $2^1/_4$ |

Банковские проценты изменены 5-го июля 1923 г. с 3 проц. до 4 проц., каковой имел место и в январе 1924 г. В заключение приведу балансы главнейших английских банков.

## Bank of England — 26 декабря 1923 г.

### Эмиссионный отдел.

| | Фунты. | | Фунты. |
|---|---|---|---|
| Эмиссия Банкнот | 145.948.660 | Государств. долг | 11.015.100 |
| | | Прочие обязательства | 8.734.900 |
| | | Золото (монеты и слитки) | 126.198.660 |
| | 145.948.660 | | 145.948.660 |

### Банковый отдел.

| | Фунты. | | Фунты. |
|---|---|---|---|
| Капитал | 14.553.000 | Государ. обязат. | 49.604.532 |
| Остаток | 3.279.847 | Прочие обязат. | 81.072.961 |
| Публичн. вклады | 15.682.105 | Векселя | 17.805.880 |
| Прочие вклады | 116.779.958 | Золотая и серебр. монета | 1.820.722 |
| Семедневные и т. п. | 9.158 | | |
| | 150.304.095 | | 150.304.095 |

### Изменения за год по Bank of England.

| | Декабрь 26—1923. | | Декабрь 1922. |
|---|---|---|---|
| Остаток | 3.279.847 | — | 65.226 |
| Частные вклады | 15.682.105 | + | 2.358.306 |
| Прочие вклады | 116.779.859 | + | 3.123.474 |
| Государствен. бумаги | 49.504.632 | — | 2.363.368 |
| Прочие полноц. бумаги | 81.072.961 | + | 2.914.830 |
| Запасный капитал | 19.626.602 | + | 1.388.735 |
| Эмиссия банкнот | 128.142.780 | + | 3.265.110 |
| Монеты и слитки | 128.019.382 | + | 576.375 |
| % запасного капитала на обязательства | $14^{7}/_{8}$% | — | $^{7}/_{8}$% |

В настоящее время функционируют следующие большие банки.

The Union Discount Company of London Ltd.—обор. кап. 1 миллион ф. ст., запасный $1^1/_2$ миллиона ф. ст., правление в Лондоне; British Italian Banking Corporation Ltd. оборотный капитал 1 милл. ф. ст., запасный 233.000 ф. ст., правление в Лондоне, основан 1916 г., осуществляет тесное сотрудничество с Banca Italo-Britannica (см.); Barclays Bank Ltd. оборотный капитал $15^1/_2$ милл. ф. ст., основной 8,2 милл. ф. ст., правление в Лондоне свыше 1700 отделений в Англии; The British Overseas Bank Ltd. оборотный капитал 5 милл. ф. ст., основной 2 милл. ф. ст., правление в Лондоне, осн. в 1919 г., филиал в Польше Bank Angielsko-Polski в Варшаве; Bank of Liverpool and Martins оборотный капитал 2,3 милл. ф. ст., основной 1,6; правление в Ливерпуле, контора в Лондоне и 350 отделений; London Joint City and Midland Bank Ltd., оборотный капитал 10,8 милл. ф. ст., основной 10 милл. ф. ст., правление в Лондоне, филиалы — Belfast Banking Company Ltd., The Clydesdale Bank Ltd., The London and City and Midland Executor and Trustee Co. Ltd., свыше 1720 отделений в Англии, кроме отделений заграницей; The National Provincial and Union Bank of England, оборотный капитал 9,3 м. ф. ст., основной 9 милл. ф. ст., правление в Лондоне, свыше 1000 отделений в Англии, кроме заграничных; Lloyds Bank Ltd., оборотный капитал 14,3 милл. ф. ст., основной капитал 10 милл. ф. ст., правление в Лондоне, филиалы — The National Bank of Scotland, The London and River Plate Bank; сотрудники—Lloyds and National Provincial and Foreign Bank.

Основные данные по главнейшим банкам приведены в нижеследующей таблице:

## Основные данные по главнейшим Англий

(В миллионах

| | ОБОРОТНЫЙ КАПИТАЛ И | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | На 30 | | | | |
| | 1914 | 1918 | 1919 | 1920 | 1921 |
| Bank of Liverpool | 2,3 | 2,6 | 3,4 | 3,8 | 3,7 |
| and Martins *) | 0,7 | 0,7 | | | |
| Barclays | 5,2 | 7,1 | 15,7 | 23,4 | 23,8 |
| London Provincial | 3,0 | 5,1 | | | |
| and South Western **) | 2,6 | | | | |
| Lloyds | 8,6 | 9,0 | 18,1 | 24,1 | 24,4 |
| (Capital and Counties) *) | 2,6 | 2,6 | | | |
| London Joint | 4,1 | 4,3 | 16,6 | 21,6 | 21,7 |
| City and Midland | 8,0 | 9,5 | | | |

*) Оба банка соединились в 1919 году.

**) Второй и третий банки соединились в 1918 году и

**ским банкам (кроме Bank of England).**

фунтов стерл.).

| РЕЗЕРВЫ. | | АКЦЕПТЫ. | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| июня. | | На 30 июня. | | | | | | |
| 1922 | 1923 | 1914 | 1918 | 1919 | 1920 | 1921 | 1922 | 1923 |
| 3,8 | 3,8 | 0,8<br>0,3 | 2,4<br>0,3 | 3,0 | 4,4 | 1,8 | 1,3 | 3,9 |
| 23,9 | 23,8 | 0,3<br>—<br>1,0 | 2,3<br>2,3 | 6,4 | 13,5 | 6,6 | 5,7 | 7.4 |
| 24,4 | 24,4 | 3,9<br>1,7 | 6,2<br>1,4 | 15,7 | 16,3 | 8,5 | 7,7 | 12,2 |
| 21,8 | 21,7 | 2,4<br>7,4 | 2,5<br>8,3 | 16,1 | 21,7 | 16,3 | 17,7 | 26,4 |

в 1919 году присоединились к первому.

| | В К Л А | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | На 30 | | | | |
| | 1914 | 1918 | 1919 | 1920 | 1921 |
| Bank of Liverpool | 19,6 | 48,2 | 66,0 | 85,9 | 79,3 |
| and Martins *) | 3,2 | 5,3 | | | |
| Barclays | 61,9 | 130,8 | 281,9 | 314,2 | 332,2 |
| London Provincial | 20,9 | 82,5 | | | |
| and South Western **) | 22,5 | | | | |
| Lloyds | 107,3 | 186,2 | 309,3 | 324,3 | 342,0 |
| (Capital and Counties) *) | 71,0 | 58,9 | | | |
| London Joint | 37,4 | 58,6 | 371,0 | 367,7 | 371,3 |
| City and Midland | 95,0 | 236,2 | | | |

*) Оба банка соединились в 1919 году.

**) Второй и третий банки соединились в 1918 году и

| Д Ы. | | ДИСКОНТЫ, ЗАЙМЫ, АВАНСЫ. | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| июня. | | На 30 июня. | | | | | | |
| 1922 | 1923 | 1914 | 1918 | 1919 | 1920 | 1921 | 1922 | 1923 |
| 69,0 | 63,9 | 17,1<br>2,5 | 28,1<br>3,7 | 40,4 | 64,7 | 56,0 | 49,9 | 47,4 |
| 332,2 | 395,9 | 43,2<br>15,1<br>16,7 | 84,0<br>57,3 | 191,9 | 217,8 | 229,7 | 191,9 | 190,6 |
| 341,9 | 335,6 | 81,9<br>30,8 | 112,2<br>32,8 | 177,1 | 215,1 | 239,5 | 218,7 | 215,0 |
| 368,2 | 347,9 | 18,2<br>76,8 | 32,8<br>35,4 | 177,1 | 215,1 | 239,5 | 218,7 | 215,0 |

в 1919 году присоединились к первому.

4. **Франция.** За 1923 г. имело место сильное увеличение балансов всех французских банков, но падение франка и повышение цен не дают возможности спокойно наладить банковскую работу. Правительство приходит так же, как и промышленности, на помощь, но это вредно отзывается на государственной казне. О банковой жизни Франции имеются наиболее слабые сведения, и я принужден ограничиться приведением лишь общих данных. Баланс французского банка изменялся следующим образом:

**Banque de France.**

(В тысячах франков).

| | Декабрь 27 1923. | Декабрь 13 1923. | Декабрь 28 1922. | Май 28 1914. |
|---|---|---|---|---|
| А К Т И В. | | | | |
| Золото в монетах и слитках . . . | 5.540.380 | 5.540.047 | 5.531.829 | 3.730.625 |
| Из которых заграницею находятся | 1.864.321 | 1.864 321 | 1.864.345 | |
| Серебро в монетах и слитках . | 96.522 | 296.352 | 289.464 | 632.650 |
| Дисконты и авансы . . . . | 6.060.625 | 5.636.032 | 4 499.193 | 2.327 775 |
| Авансы правительству . . . | 23.000.000 | 23.100.000 | 23.600.000 | — |

| | Декабрь 27 1923. | Декабрь 13 1923. | Декабрь 28 1922. | Май 28 1914. |
|---|---|---|---|---|
| П А С С И В. | | | | |
| Эмиссия банкнот | 37.905.434 | 37.547.493 | 36.359.286 | 5.811.875 |
| Срочные правит. вклады . . . . | 20.178 | 26.312 | 20.482 | 183.700 |
| Срочные частные вклады . . . . | 2.383.491 | 2.005.611 | 2.388.985 | 845.950 |

Дивиденды французского банка увеличены с 27 проц. в 1922 г. до 28 проц. в 1923 г. Лионский кредит увеличил текущие счета с 2.887.104 тыс. фр. в 1922 г. до 3.129.535 тыс. фр. в 1923 г.; баланс—с 5.349.017 тыс. фр. до 5.728.957 тыс. фр. Дивиденды были выплачены по 70 фр. на акцию, т. е. также, как в 1922 г.

Comptoir National d'Escompte de Paris увеличил текущие счета с 1.358.410 тыс. фр. до 1.437.135 т. фр., получив прибыль 31.658 т. фр. против 28.691 т. фр. Дивиденд попрежнему 50 фр. на акцию. Работает также Société Générale de Paris—оборотный капитал 250 милл. фр., основной—55 милл. фр.; правление в Париже, отделения в Лондоне; 1.200 отд. во Франции и Северной Америке. Учетный процент, измененный 11 марта 1922 г. на 5 проц., имел место и на 1 января 1924 г.

5. **Бельгия.** Баланс Banque Nationale Belge дает следующие данные:

**Banque Nationale Belge.**

(В тысячах франков).

| | Декабрь 20 1923. | Декабрь 6 1923. | Декабрь 21 1922. | Май 28 1914. |
|---|---|---|---|---|
| А К Т И В. | | | | |
| Золотые, серебр. монеты и слитки | 360.468 | 354.799 | 341.651 | 322.650 |
| Полноценные бумаги . . . . . | 1.168 613 | 1.027.383 | 599.650 | 697.600 |
| П А С С И В. | | | | |
| Эмиссия банкнот | 7.261.707 | 7.275.571 | 6.641.656 | 934.150 |
| Текущие счета . | 438.757 | 342.368 | 508.929 | 112.125 |

Из остальных бельгийских банков упомяну о бельгийском банке для внешней торговли. Банк был основан в 1902 г. специально для кредитования внешней торговли Бельгии. Капитал равен 75 милл. фр., запасный — 24 милл. фр., баланс увеличился за послед-

ний год на 3 милл. фр., достигнув 810 милл. фр., правление в Брюсселе, конторы в Шанхае, в Лондоне, Манчестере, Праге, Бухаресте, Нью-Йорке, Кельне, Каире, Александрии, Пекине. Большие дела с Китаем. Чистый годовой доход равен 9,5 милл. фр. (что вследствие падения валюты несколько ниже, чем в 1920—21 г.г.). Дивиденды 7 проц. Учетный процент с 22-го января 1923 г.—5,5 проц.

6. **Швейцария.** Падение валюты заставило и швейцарские банки принять меры в отношении размещения своих ценностей в иностранных твердых бумагах. Так, таковая сумма увеличилась с 1.701 т. ф. стерл. (1922 г.) до 3.703 т. ф. стерл. (1923 г.), из коих 2.160 т. ф. стерл. размещены в английских государственных обязательствах. Прибыли всей корпорации швейцарских банков упали с 451 т. ф. стерл. до 241 т. ф. стерл., а дивиденды с 9 проц. до 8 проц. Баланс швейцарского национального банка следующий:

**Banque Nationale Suisse.**

(В тысячах франков).

| | Декабрь 22 1923. | Ноябрь 30 1923. | Декабрь 23 1922. | Май 31 1914. |
|---|---|---|---|---|
| А К Т И В. | | | | |
| Золото . . . . . | 537.202 | 537.283 | 534.385 | 171.175 |
| Серебро . . . . . | 86.075 | 88.098 | 108.460 | 18.350 |
| Darlehns-kassen . | 17.584 | 16.648 | 11.712 | — |
| Портфели и авансы . . . . | 290.483 | 326.462 | 392.859 | 103.000 |

| | Декабрь 23 1923. | Ноябрь 30 1923. | Декабрь 23 1922. | Май 31 1914. |
|---|---|---|---|---|
| П А С С И В. | | | | |
| Банкноты в обращении . . . . | 926.794 | 919.630 | 938.787 | 275.925 |
| Срочные вклады | 61.600 | 88.760 | 147.676 | 33.750 |

Banque Commerciale de Bâle получил в 1922 г.—3.697 т. фран. чистой прибыли, выплатив 8 проц. дивиденда. Баланс банка увеличился с 81 т. фр. до 97 т. фран. Credit Suisse, основанный в 1856 г., имеет капитал в 13 милл. фр., правление в Цюрихе, отделения в Базеле, Берне, Фрауенфельде, Женеве, Глярисе, Лозанне, Лугано и др.

7. **Италия.** Помощь, оказанная банками правительству во время войны, до сих пор мешает банкам наладить правильно свою работу. Правительство попрежнему считает своим долгом и ныне вмешиваться в работу банковского аппарата. Общее положение итальянских банков довольно плохо, хотя за последний год банковская жизнь начинает вступать в спокойную фазу. Баланс итальянского банка представляет следующую картину:

## Banca Italiana.

(В тысячах лир).

| | Ноябрь 30 1923. | Ноябрь 30 1922. | Май 31 1914. |
|---|---|---|---|
| А К Т И В. | | | |
| Наличность | 1.599.698 | 1.368.086 | 1.221.875 |
| Внутрен. векселя | 5.796.713 | 4.596.211 | 418.400 |
| Заграничн. векселя | 15.647 | 9.550 | 81.300 |
| Авансы казне | 5.839.062 | 6.108.202 | — |
| Проч. авансы | 2.526.373 | 1.955.216 | 79.175 |
| Бумаги | 385.108 | 395.515 | 205.700 |
| П А С С И В. | | | |
| Банкноты в обращении | 12.705.736 | — | 1.556.925 |
| Срочн. вклады | 1.752.027 | — | 193.975 |

Маленькая катастрофа Banca di Sconto улажена, благодаря помощи правительства, и иностранные банки удовлетворены в своих исках. Credito Italiano, обладающий основным капиталом в 300 милл. марок и запасным в 100 милл. марок с правлением в Милане и имеющий отделения по всей Италии и в Лондоне свела годовой



БИБЛИОТ... АКАДЕМИИ...

отчет с прибылью в 32,2 милл. лир против 37,9 милл лир в 1922 г., уплатив дивиденд вновь 9 проц. Banca Commerciala Italiana, имеющая основной капитал в 348,7 милл. лир и запасный в 180 милл. лир, с правлением в Милане и с отделениями по всей Италии, Америке и т. д. и имеющий сотрудниками ряд банков, как Banca Commerciala Italiana & Bulgara, Banca Commerciala Italiana & Rumena получил прибыль в 48 милл. лир против 54 милл. лир в 1921—22 г., дивиденд неизменно 12 проц. Англо-итальянская банковая корпорация, число деловых оборотов которой увеличилось с 53,7 милл. фунт стерл. до 78 милл. фунт. стерл., усилила свою деятельность на бирже и сосредоточила свою работу на кредитовании заграничной торговли. Ее сотрудник Banca Italo-Britannica, основанный в 1916 г., обладает капиталом в 20 милл. лир и выплатил 4 проц. дивиденд. Обе организации играют весьма важную роль в англо-итальянской торговле. Учетный процент с 11 июля 1922 г.—$5^1/_2$ проц.

8. **Португалия.** Баланс португальского банка дает следующие данные:

**Португальский банк.**
(В тысячах эскудо).

| | Октябрь 17 1923. | Сентябрь 26 1923. | Окт. 18 1922. |
|---|---|---|---|
| А К Т И В. | | | |
| Монета и слитки . . . . . | 27.246 | 27.230 | 26.829 |
| Из коих золота . . . . . | 8.577 | 8.577 | 8.577 |
| Заграничн. балансы . . . . . | 82.459 | 73.061 | 127.734 |
| Дисконты . . . . . | 165.167 | 182.394 | 166.927 |
| Государств. займы . . . . . | 10.061.151 | 1.056.393 | 820.097 |

| | Октябрь 17 1923. | Сентябрь 26 1923. | Окт. 19 1922. |
|---|---|---|---|
| П А С С И В. | | | |
| Эмиссия банкнот . . . . . | 1.344.314 | 1.319.915 | 963.700 |
| Вклады срочные . . . . . | 48.905 | 42.158 | 44.134 |

Важнейший банкирский дом Португалии Banco Nacional Ultramarino, основанный в 1864 г., является государственным банком для всех португальских колоний, имея 33 отделения в Португалии, 24—в восточной и западной Африке, 4—в Индии и Китае и 5—в Бразилии и ряд представительств. Банк обладает капиталом в 24 милл. эскудо и запасным в 30 милл. эскудо, правление в Лиссабоне. На операции банка влияет падение валюты (так, 1 фунт стерлингов равнялся в конце 1921 г.—53 эскудо, 1922 г.—100 эскудо и 1923 г.—140 эскудо), что уменьшает реальное значение его операций и прибылей. Текущие счета и вклады на 1 января 1923 г.=600 милл. эскудо, что показывает к 1921 г. увеличение на 200 милл. экскудо. Чистая прибыль 10,8 милл. эскудо на 1 января 1923 г., против 6,5 милл. эскудо в 1921 г. Банком за 1922 г. выплачен 30 проц. дивиденд.

9. **Австрия**. После проведения банковской реформы, согласно проекта и при поддержке Лиги Наций, положение банков значительно улучшилось, сумма вкладов банков возросла за один сентябрь месяц с 433,2 милл. бумажных крон до 550,4 милл. бумажных крон. Lloyds Bank и Hambros Bank вступили в соглашение с венской Niederosterreichische Escomptengesellschaft; англий-

скими банками была приобретена часть акций австрийского банка, а последний берет на себя представительство этих английских банков для Австрии, Балкан, Чехо-Словакии, Польши и т. д. Отчет государственного банка дает следующие данные:

**Oesterreichs Nazional Bank.**

(В тысячах крон).

| | Декабрь 15 1923. | Ноябрь 15 1923. |
|---|---|---|
| А К Т И В. | | |
| Золото . . . . . | 81.671.793 | 62.116.639 |
| Заграничн. векселя . . . | 3.528.505.637 | 3.462.559.468 |
| Учтенные векселя . . . . | 1.141.378.120 | 1.027.859.891 |
| Казенные векселя . . . . | 2.534.490.383 | 2.535.546.861 |
| П А С С И В. | | |
| Банкноты в обращении . . | 6.682.070.257 | 6.302.663.954 |
| Вклады срочные . . . . . | 606 992.477 | 854.839.150 |

Из отчета явствует, что золотой запас возрос с 1,915 до 3,915 миллиардов, т. е. на 227,6 проц. Тогда как в начале 1923 г. обеспечение эмиссии достигло лишь 26,7 проц., теперь таковая обеспечивается на 50,36 проц. Сумма учтенных векселей, бывшая в январе

1923 г. 732 миллиарда и равнявшаяся 16,3 проц. бумажной эмиссии, к концу года дошла до 1.323 милл., т. е. увеличилась на 591 миллиард. Учетный процент с 2 сентября 1922 г.—9 проц.

10. **Шотландия.** Шотландские банки работают довольно спокойно. Несмотря на уменьшение вкладов, дивиденды в среднем увеличились. Момент торговой горячки, имевшей место в 1922 и начале 1923 г., дав банкам большие прибыли, в то же время, не привел их ныне, после своей ликвидации, в плохое положение, как мы наблюдали в аналогичных сменах под'емов и депрессий и шотландские банки продолжают нормальную спокойную работу. Прибыли банков Royal и Union позволили им увеличить свои дивиденды на 1 проц. Ниже даем остальные данныя по трем независимым банкам.

**Таблица независимых (Jndependant) банков.**

| | | Commercial | Roial. | Drummond |
|---|---|---|---|---|
| Прибыли . . . . . | 1922—23 . | 347.217 | 426.255 | 326.363 |
| | 1921—22 | 348.559 | 401.959 | 380,480 |
| Дивиденды . . . . | 1922—23 . | 16% | 14% | 18% |
| | 1921—22 . | 16% | 13% | 17% |
| Срочн. Вклады . . | 1922—23 . | 35.822.541 | 37.880.519 | 31.740.997 |
| | 1921—22 . | 40.071.556 | 40.265.017 | 35.211.965 |
| Авансы . . . . . | 1922—23 . | 11.134.117 | 5.535.937 | 7.744.109 |
| | 1921—22 . | 1.898.552 | 7.222.773 | 7.204.162 |
| Учтенные векселя . | 1922—23 . | 4.340.513 | 12.987.524 | 5.426.132 |
| | 1921—22 | 6.695.353 | 12.612.049 | 7.906.565 |
| Размещ. в ценн. бум. | 1922—23 . | 14.720.792 | 14.453.679 | 16.187.446 |
| | 1921—22 . | 16.035.540 | 15.663.628 | 16.869.451 |

Следует отметить соединение Royal Bank с Dummond Bank, что увеличит срочные вклады первого на 3—3$^1/_2$ миллиона. Шотландский банк, основанный в 1695 г., обладает капиталом в 4.500 тыс. фун. и запасным в 2.125 тыс. фунт. стерлингов, имея правление в Эдинбурге и более 200 отделений в Шотландии.

11. **Ирландия**. Баланс National Bank'a на второе полугодие 1923 г. показывает 213 тыс. фунт. стерлингов. За 1923 г. выплачен 10 проц. дивиденд, за 1922 г. 12 проц. Munster и Leinster банки увеличили свой капитал на 50 тыс. фунт. стерл. (таким образом доведя его до 1 милл. фунт. стерлингов). Наличность государственных векселей уменьшилась с 2.675 тыс. фунт. стерл. до 701 тыс. фунт. стерл., а остальных обеспеченных бумаг с 11,9 до 10,3 милл. фунт. стерл.; авансы достигали 12.282 тыс. фунт. стерл., Чистый доход увеличился на 5.000 фунт. стерл., достигнув 97 тыс. фунт. стерл. Учетный процент 5 июля 1923 г.=5 проц. Provincial Bank of Irland исчислял за вторую половину 1923 г. чистую прибыль в 61 тыс. фунт. стерл. против 63 тыс. фунт. стерл. в 1922 г., уменьшив дивиденды до 10$^1/_2$ проц. против 13$^1/_2$ проц.

12. **С.-А. Соединенные штаты**. В минувшем году на долю американских банков выпало огромное число оборотов. Число вкладов достигло небывалых размеров. Займы и дисконты увеличились за период январь-октябрь с 11,5 милл. дол. до 11,9 милл. дол. За 6 мес. они увеличились на 10,8 проц. Был проведен закон о земледельческом кредите, облегчающий землевладельцам займы, но законом этим для получения кредита пользуются мало. Естественно банки воспользовались внезапным расцветом торговли и финансов. Сбережения и вклады достигли к ноябрю 18,373 милл. долларов, что составляет сравнительно с январем мес. увеличение на 1.041 милл. долл. Итог займов всех банков, состоящих

членами Федерального Резервного Банка, увеличился в течение первых девяти месяцев года приблизительно на 3/4 биллиона долларов.

Начиная с весны 1922 г., банковский кредит рос быстрее, чем погашались предидущие займы. В середине 1923 г. сумма вкладов и займов превысила итоги ноября 1920 г. Фонды банков главным образом увеличивались благодаря срочным вкладам и благодаря займам у Федеральных Резервных Банков. Быстрое увеличение дисконта в Федеральных Резервных Банках уравновешено было соответствующим уменьшением держания рыночных коммерческих векселей; активы удалось стабилизовать. Так, за период от 10 января до 14 декабря федеральные резервные банки уменьшили держание американских обязательств и векселей на 411 милл. долларов, акцепты увеличили на 103 милл. долларов, в итоге чего держание рыночных коммерческих векселей уменьшилось на 308 дол. Рынок тотчас занял у банка это количество денег, банки в свою очередь дисконтировали 250 милл., в результате актив уменьшился лишь на 58 милл. долларов.

(Смотри стр. 128).

Резервы попрежнему исчисляются цифрой 3.200 милл. долл., эмиссия банкнот 2.200 милл. долл., что сохраняет 76% резервную норму. Отсутствие изменений в отчетах Федеральных Резервных Банков, тогда как в течении года сильно увеличился спрос на кредит и наличные оборотные средства, об'ясняется потреблением импортированного золота. Ввоз золота за первые 11 месяцев равняется 260 милл. долл. против 208 милл. долл. в 1922 г. Это увеличение золотого импорта не отразилось в увеличении резервов федеральных резервных банков, так как многие банки выпустили золотые сертификаты для удовлетворения спроса на наличные

## U. S. Federal Reserve Bank

(В тысячах долларов).

| | Декабрь 21 1923. | Декабрь 14 1923. | Декабрь 8 1923. | Декабрь 22 1922. |
|---|---|---|---|---|
| А К Т И В. | | | | |
| Золотой запас . . . . . | 3.091.140 | 3.115.640 | 3.113.140 | 3.045.910 |
| Серебрян. запас . . . . . | 72.300 | 78.010 | 79.520 | 110.800 |
| Векселя, учтенные . . . . | 750.200 | 761.930 | 746.260 | 615.560 |
| Векселя приобретен. на рынке . . . . . | 322.380 | 329.380 | 298.370 | 251.730 |
| Государственные облиг. . . | 81.250 | 96.290 | 91.300 | 431.240 |
| Остальные активы . . . . | 72.420 | 71.350 | 71.340 | 64.650 |
| П А С С И В. | | | | |
| Государ. вклады (срочн.) . | 11.330 | 26.610 | 30.070 | 6.720 |
| Остальные срочн. вклады | 1.871.520 | 1.945.970 | 1.905.440 | 1.875.240 |
| Банкноты Фед. Рез. Банка в обращ. . . . . | 480 | 480 | 490 | 12.500 |
| Фед. Рез. Банкноты в обращ. . . . . | 2.296.440 | 2.266.830 | 2.552.600 | 2.456.710 |
| Остальные пассивы . . . | 25.880 | 25.750 | 25.410 | 18.470 |
| Капитал . . . . . | 328.530 | 318.510 | 328.480 | 322.660 |
| Отношение собств. средств к привлеч. вкладам и казнач. билетам. . . . . | 75,7% | 75,3% | 76,4% | 72,8% |

оборотные средства. Увеличение наличных оборотных средств на 37 милл. долларов было осуществлено путем эмиссии золотых сертификатов; эмиссию же банкнот федеральные резервные банки почти не увеличили.

Работают National Bank of Commerce in New-Iork, обладающий капиталом в 25 милл. долларов. The National City Company и The National Shawmut Bank, основанные в 1836 г. и имеющие капитал в 10 милл. долларов. Учетный процент с 21 июня 1922 г. до 21 февраля 1923 г.=4 проц., теперь же=$4^1/_2$ проц.

13. **Южная Америка.** Главные государства Южной Америки испытали в 1923 г. отголоски кризиса, пронесшагося в 1921-22 г. над Европой. В финансовом отношении эти государства были слишком слабы, чтобы мочь противостоять такому кризису; расцвет, произошедший во время войны, не привел к материальному прогрессу. Торговые дома испытали падение цен на сырье и пищевые продукты, являющиеся главнейшими предметами заграничного экспорта страны; падение это сильно превысило падение цен на предметы фабричного производства, ввозимые из-за границы. Некоторыми экономистами было вычислено, что в то время, как на сырье, вывозимое преимущественно из Аргентины, цены упали до довоенного уровня, цены на импортируемые предметы стояли на 100 проц. выше этого уровня. Положение было еще ухудшено кризисом мясного дела, столь важного для Южной Америки. Демобилизацией европейских армий, потреблявшей огромные количества мяса, был нанесен тяжелый удар южно-американским землевладельцам, превратившим в пастбища огромные поля пахотной земли. Одно время аргентинский курс упал с $47^5/_8$ до $38^7/_8$ английских пенсов за доллар, а бразильский с 27 до $4^{27}/_{32}$ пенсов за мильрейс. Расстроилась не только одна торговля, государственная казна также потерпела страшные убытки, которые нельзя было покрыть, так как в настоящий момент в

Европе невозможно получить заем. Правда, удалось сделать краткосрочный заем в Нью-Йорке, но он оказал плохую услугу; по мере приближения сроков погашения, положение дел все более ухудшалось. Вот, в общих чертах финансовое положение Южной Америки за большую часть 1923 года. Приятно, впрочем, констатировать, что к концу года оно сильно улучшилось. Дела Чили окрепли, благодаря улучшениям, произошедшим в селитровой промышленности; Аргентина собрала блестящий урожай хлебных злаков и дела мясного промысла улучшились. Плохое положение финансов заставило правительства прибегнуть к решительным мерам. В частности Бразилия пригласила английских финансовых инспекторов. Курс улучшился и аргентинская валюта поднялась с $38^1/_2$ до $41^3/_4$ пенса, Бразильская с $4^3/_4$ до 6. Работают следующие банки: Banco Agricola Commercial, основанный в 1895 г., обладающий основным капиталом в 780 милл. американских долларов и запасным 375 милл. американских долларов, с правлением в Сан-Сальвадоре; Anglo-South American Bank, обладающий капиталом более 13 милл. фунтов стерлингов, с правлением в Лондоне, Banco de Chile, обладающий капиталом до 100 милл. долларов и 58 милл. долларов запасного, с правлением в Вальпарайзо; Bank of London and South America, основанный в 1862 г., обладающий основным капиталом в 7 милл. фунт. стерлинг. с правлением в Лондоне.

14. **Япония.** Возвышение Японии в ряды первостепенных держав, произошедшее за последние года, и умелое усвоение западно-европейских деловых приемов, как следовало ожидать, привело японское банковое дело к расцвету. Еще недавно единственным непосредственным представителем Японии в Лондоне был Йокагамский банк, банк солидный и значительный. Но за последнее время многие из крупнейших японских банков открыли

в Лондоне свои конторы, а именно Bank of Chosen, Bank of Taiwan, Mitsubishi Bank и Semutomo Bank.

Кредитное дело развивалось по отдельным банкам следующим образом: Иокагамский банк, судя по истории банкового дела в Японии, Iokahama Specie Bank, сравнительно давнее учреждение этого рода. Оно было основано в 1880 г., т. е. за два года до основания Японского Государственного банка. Банк пользуется правом эмиссии банкнот для Китая и Манчжурии и представляет за границей японский государственный банк. Директора выбираются с одобрения правительства, им же назначаются в банк государственные инспектора. Расширение дел на Дальнем Востоке, явившееся в результате войны, сильно увеличило деятельность банка. Начиная с 1914 г., оборотный капитал увеличился с 30 милл. иен до 100 милл. иен, а резервный с 20 милл. иен до 71 милл. иен. Представление о современном размахе банка, имеющем представительства на всем земном шаре, дает цифра его баланса—100 милл. фунт. стерлингов. Уже в течение долгих лет на акции выплачивался 12-процентный дивиденд. Mitsubishi Bank, основанный в 1895 г., в своем настоящем виде начал существовать с 1919 г. Это самоопределившееся банковое отделение компании Митсубиши, интересы которой захватывают судостроительное дело, производство железа и стали, страхование от огня и воды и общую торговлю. Банк имеет конторы в Токио, Осака, Кобе, Киото, Нагоне, Отаро, Шанхае, Нью-Йорке и Лондоне. 31 декабря 1922 г. оборотный капитал исчислялся в 50 милл. иен (приблизительно 5 милл. фунт. стерл.), запасный фонд в 15 милл. иен (1,5 милл. фунт. стерл.), а срочные вклады равнялись 266 милл. иен (26,6 милл. фунт. стерл.). Баланс Японского Государственного Банка дал следующие данныя:

## Государственный Японский Банк

(в тысячах иен).

| | Сент. 29 1923. | Сент. 30 1922. | Июнь 30 1914. |
|---|---|---|---|
| **А К Т И В.** | | | |
| Наличность и слитки . . | 1.114.991 | 1.138.789 | 221.320 |
| Дисконты . . . . . | 515.663 | 131.842 | 41.740 |
| Авансы . . . . . | 215.325 | 189.306 | 70.540 |
| **П А С С И В.** | | | |
| Эмиссия банкнот . . . . . | 1.460.210 | 1.237.472 | 362.270 |
| Государств. вклады . . . . | 883.063 | 726.123 | 87.340 |
| Проч. срочн. „ . . . . | 160.687 | 37.973 | 11.440 |

Работают Гон-Конгско-Шанхайская Банковая Корпорация, обладающая капиталом в 20 милл. долларов, с правлением в Гон-Конге, Bank of Tai-Wan, основанный в 1899 г., обладающий основным капиталом в 52 милл. иен и запасным в 18 милл. иен, с правлением в Формозе. Учетный процент с 18 ноября 1919 г.—8 проц.

## ЧАСТЬ ПЯТАЯ.

# Промышленный кредит.

1. В части, трактующей о банках, как русских, так и зарубежных, мы остановились на рассмотрении общего состояния кредитной жизни, как в ее историческом развитии, так особенно в данный момент, после всех бурь, перенесенных Европой. Общее наше заключение, что работа в области кредита проходит ныне под условием отсутствия золотой валюты — везде, и отсутствия стабильной денежной системы—в большей части стран, даже почти везде, так как и старания Англии, направленные в сторону приведения какими бы то ни было мерами своей валюты к довоенному паритету в отношении доллара,—нельзя не считать лишь установлением покоя или стабилизацией английской монетной системы (что чрезвычайно вредно отражается на всей деятельности промышленности и народного хозяйства в целом). Между тем промышленность особенно нуждается в увеличенном кредитовании своей деятельности для поднятия полной нагрузки. Мы рассмотрели в общих чертах кредит с одной стороны и финансовое состояние промышленности с другой [1]). Как мы подчеркивали неоднократно, мы мыслим промышленный кредит, как нечто производное от банковского кредита,

[1]) По технически-издательским соображениям рассмотрение финансовой организации промышленности выделено в отдельные выпуски, согласно предисловия автора.

являющегося суб'ектом и промышленности — представляющейся нам в качестве об'екта промкредита. Мы рассмотрели промышленные финансы — и знаем, чего не хватает промышленным предприятиям в области финансовой организации, и проанализировали работу банков и нам известно, куда направляются банковские пассивы, т. е. где активные операции получают процент. Как следствие этого — мы отнесемся вполне сознательно к разбору балансов и их отдельных статей и счетов, из коих составляются суммы промышленного кредита. Но прежде, чем перейти к разбору современного промышленного кредита, я считаю нужным остановиться на истории промышленного кредита на Западе и в России.

2. Первой страной появления банков с резко выраженными активами в сторону кредитования промышленности является Бельгия. Эта маленькая страна, в силу своего исключительного географического положения, уже в начале XIX века развила у себя в широком размере торговлю и промышленность. Их быстрый рост рано выдвинул в Бельгии вопрос об организации соответствующих форм промкредита. В 1822 г. в Бельгии был учрежден банк под названием „Société General pour favoriser l'industrie nationale" (главное общество покровительства национальной промышленности). Однако, Бельгия оставалась довольно долгое время одинокой в своем начинании. Толчок для развития промышленного кредита во всей Европе был дан лишь в 1852 г. и исходил из Франции. До этого года Франция, как и все другие европейские страны, не имела специальных банков для обслуживания промышленности: существовали лишь крупные банки, как „Banque de France" и „Comptoir d'Escompte", кредитовавшие торговлю. В 1852 г. в Париже был открыт братьями Парейра банкирский дом под названием „Société Gene-

ral du Crédit mobilier". „Crédit mobilier" ставил своей задачей организацию широкого и планомерного торгово-промышленного кредита. Для этой цели братьями Парейра была предпринята попытка централизовать вокруг „Crédit mobilier" все разрозненные кредитные силы страны и таким путем создать мощную кредитную организацию. Попытка эта в общем была удачно проведена в жизнь, не без помощи французского правительства, ибо Наполеон III предполагал использовать организацию братьев Парейра в целях привлечения на сторону правительства либеральной части общества и таким образом создать противовес банковой мощи дома Ротшильдов, имевшего явно старо-монархические тенденции. Останавливаясь на одной характерной особенности этого учреждения, мы отмечаем, что братья Парейра, организуя свой банк, имели в виду не только утилитарно-экономические, но и социально-политические цели. Как конечную цель организации, они, как ученики недавно умершего перед тем Сен-Симона, ставили идею демократизации страны путем всеобщего распространения акций банка и, таким образом, привлечения всей нации к господству над орудиями производства. Эти их взгляды отразились и на ходе работы. Приступив в 1852 г. к своим операциям, „Crédit mobilier" обладал громадным по тому времени и целиком оплаченным капиталом в сумме 60 миллионов франков. При этих условиях, казалось, были все основания ожидать быстрых успехов, но на деле оказалось иное — действительно 8—10 лет дела банка шли блестяще—при его прямом и косвенном участии возник ряд промышленных и железнодорожных предприятий во Франции. Кроме того, им организовывались постройки железных дорог и в целом ряде других стран Европы (в частности Россия также обязана „Crédit mobilier" постройкой части своей железнодорожной сети). Но такое положение продолжалось недолго. В 1856 г. после-

довал неожиданный крах—причины краха банка были следующие: во-первых, непомерно высокий дивиденд, платимый банком (он был в 1855 г. выше 40%). Во-вторых, все получаемые средства банк обращал в бумаги им же организованных предприятий, чрезмерно обременяя ими свой портфель (долгосрочность). Например, притекшие из новооткрытых крупных железнодорожных обществ вклады на сумму в 145 милл. франков им были помещены в акции других новооткрытых предприятий. В-третьих, банк не только занимался эмиссией учрежденных им предприятий, но и затрачивал большие средства на удержание их фондов от падения путем широкой скупки, неся на этом большие убытки. В-четвертых, свои собственные капиталы банк вложил в долгосрочные ссуды различных предприятий, лишив таким образом себя последнего резерва наличных денег или легко реализуемых ценностей. В-пятых, стремясь к мобилизации народного капитала, банк вел безудержную эмиссию своих акций. При основном капитале в 60 милл. франков им было выпущено акций на 31 декабря 1855 г.—101 милл. франков, на 31 декабря 1856 г. — 92 милл. франков, на 31 декабря 1857 г. — 83 милл. франков, на 31 декабря 1858 г. — 82 милл. франков, на 31 декабря 1859 г.—77 милл. франков, на 31 декабря 1860 г. — 123 милл. франков. В-шестых, в довершение всего этого, банк предпринимал еще сильнейшую спекуляцию с фондами. Все эти условия повлекли к тому, что лишенный наличных денег и легко реализуемых бумаг, банк вскоре потерял возможность не только открывать новые кредиты, но и вести „регулярные". Неудачная спекуляция фондами, была последним толчком, и в 1867 г. „Crédit mobilier" закрылся, раззорив, к чести основателей банка, лишь их самих. Хотя деятельность „Grédit mobilier" и кончилась для него крахом, но сама по себе она была в высшей степени благотворна и оказала громадное влияние на после-

дующее развитие банковского дела в Европе. Останавливаясь на роли, каковая была им сыграна в деле развития промышленности, отмечаем, что до организации „Grédit mobilier“ в 1852 г. во Франции было открыто для движения лишь 3685 километров железной дороги. За 1852—57 г. было выдано, при его ближайшем участии, концессии на 10.317 километров. Соответственный прогресс произошел и во французской промышленности. Но наибольшую услугу опыт „Crédit mobilier“ оказал самому делу развития промышленного кредита.

Прямым преемником в области промышленного кредита „Crédit mobilier“ во Франции явился банк, основанный в 1854 г. под „названием Société general pour favoriser le d'evelopement du commerce et de l'industrie en France“. Этот банк ставил своей целью соединить депозитные операции с финансированием и основанием предприятий. Затем из крупных чистофранцузских банков, существующих и ныне, выступает в роли промышленного банка „Banque de Paris“, а также „Crédit foncier de France“,—все эти банки в основе своей деятельности придерживаются принципов „Crédit mobilier“, но, разумеется, подвергнутых соответственным поправкам на основе накопленного опыта.

Капиталы, которыми располагают вышеупомянутые банки,—весьма велики и деятельность их давно уже перешагнула границу своей страны: в одной России до 1914 г. ими было вложено более 10 миллиардов франков. Им и бельгийским банкам Россия главным образом и обязана развитием своей промышленности. Но несмотря на наличие отдельных мощных промышленных банков и на то, что идея промышленного кредита развилась в Бельгии и Франции, последняя отнюдь не является типичной страной промышленного

кредита,—центр тяжести французского капитала лежит в депозитных банках в роде „Crédit Lyonnais“ и „Comptoir National d'Escompte“.

Типичной стороной развитого промышленного кредита, как мы указывали выше, является Германия, равно как Бельгия. Один из первых крупных банков, начавший кредитовать промышленность, был Дармштадтский банк, основанный в 1853 г. Его организация несомненно произошла под влиянием соседнего бельгийского банка „Société generale“ и идей „Crédit mobilier“, но организаторы его сумели уберечься от ряда ошибок, в которые впал последний. Так, например, согласно устава, Дармштадтский банк сильно ограничен в эмиссии своих бумаг, между тем, как неограниченное пользование эмиссией было одной из причин краха Crédit mobilier. Затем возникают по типу Дармштадтского и другие банки.

Так в начале XX столетия в Германии главную роль играли следующие банки:

| Наименование банка. | Год осн. | Движение акционерного капитала. | | | Призн. конц. — число вход. мелк. банк. |
|---|---|---|---|---|---|
| | | При основан. | К 1900 г. | К 1913 г. | |
| Шауфгаузеновск. | 1848 | 15,6 мил. м. | 100 м. м. | 145 м. м. | 4 |
| Дармштадский . | 1853 | 17,1 мил. м. | 105 м. м. | 160 м. м. | 5 |
| Дисконтный . . | 1856 | 30,0 мил. м. | 130 м. м. | 200 м. м. | 15 |
| Немецкий . . . | 1870 | 15,0 мил. м. | 150 м. м. | 200 м. м. | 25 |
| Дрезденский . . | 1879 | 9,6 мил. м. | 130 м. м. | 200 м. м. | 9 |

Все эти банки в большей или меньшей степени явились пионерами в области организации промышленного кредита Германии. Кредит промышленности осуществлялся путем учета учредительских и иных векселей, выдачи долгосродных ссуд,—эмиссии и размещения бумаг кредитуемых предприятий. Помимо этого банки в качестве учредителей организовали целый ряд отраслей германской промышленности.

Вот как говорит об этой помощи банков промышленности профессор Адольф Вебер: Когда с 90-х годов прошлого столетия в Германии начала мощно развиваться электрическая промышленность, „Deutsche Bank“, тотчас же энергично взялся за эту отрасль; хорошие связи банка с заграницей не мало способствовали приобретению германской электрической промышленностью блестящего положения на мировом рынке. Германские крупные банки уже раньше специализировались на отдельных отраслях промышленности. Так специальной областью Шафгаузенского банкового союза давно уже было горное дело. Было вполне естественно, что Шафгаузеновский банковый союз с переходом к нему частного банкирского дела А. Шафгаузена в Кельне (в 1848 г.) получил также его промышленную клиентуру в Рейнланде. Связь с промышленностью Рейнской провинции, в которой горное дело занимает первое место, имело и в последующее время очень большое значение для банкового союза. Это решительно подтвердило и правление банкового союза. „Цветущее состояние банкового союза неразрывно связано с успехом и процветанием Рейнской промышленности“.

Как на пример отношений Шафгаузеновского союза с промышленностью, можно здесь указать на его тесную связь с Гердеровским Акционерным союзом горных заводов и копей, который из маленького пудлингового и прокатного завода вырос в могучее предприятие. Завод, основанный в качестве частного предприятия

небольшого размера, не имевший ни собственной руды, ни угля, ни доменных печей,—мог вырасти лишь тогда, когда он в 1852 году, благодаря банковому союзу, соединился с другой кельнской фирмой, „Deichman C°“, и был преобразован в Акционерное общество.

Скоро акционерный капитал в 6.000.000 марок оказался малым и должен был быть увеличен. Завод неоднократно терпел убытки, но банковый союз постоянно приходил к нему на помощь займами и покрытием убытков. Ныне Гердеровский завод уже многие годы так упрочился, что легко выдержит сильные бури. Продолжающаяся тесная связь между этим промышленным предприятием и банковым союзом была еще упрочена взаимным обменом членов наблюдательных Советов. Это вместе с тем должно служить примером того, как германские банки охраняют близко к ним стоящие промышленные предприятия, так как они неустанно старались и стараются приходить на помощь этим предприятиям своим кредитом.

Как Шафгаузеновский банковый союз тесно связан с горнозаводской промышленностью, так Discontogesellschaft находился и ныне находится в тесных отношениях с транспортными предприятиями. Это легко об'ясняется прежней тесной связью этого общества с домом Ротшильда, который обратил свое внимание на постройку железных дорог еще в середине прошлого столетия; дом Ротшильдов доставлял большие средства, в особенности австро-венгерским дорогам и стоящим с ними в связи предприятиям. В качестве наследника фирмы Ротшильдов, Discontogesellschaft осталось верно старым связям. В последующее время оно втянуло в круг своих деловых отношений и некоторые новые железнодорожные предприятия.

Дрезденский банк, тотчас по основании, посвятил себя химической и текстильной промышленности, потому

что оба эти рода предприятий распространены главным образом в Саксонии.

Но германские банки не ограничились только покровительством развитию внутри страны, они оказывают широкую поддержку германской промышленности и за границей. Об активном участии Германии в промышленных делах за границей можно говорить лишь с того времени, как Германия сама прочно стала на ноги в качестве промышленного государства, т. е. с конца прошлого столетия, хотя даже и тогда это участие шло медленными, осторожными шагами.

С тех пор германская промышленность за границей встречает поддержку со стороны немецких банков в пяти различных направлениях: 1) там, где дело идет о поддержке транспортных предприятий, именно о продолжении собственных железнодорожных и пароходных линий, или о таких предприятиях, которые в значительной степени должны служить ключом для проникновения в молодые в промышленном отношении страны (Багдадская дорога, Анатолийская ж. д.), 2) там, где вопрос идет о богатствах в недрах земли, владеть которыми Германия не может,—в особенности это относится к добыче золота и нефти, 3) там, где необходимо поощрение немецкой электрической промышленности, проекты финансирования которой благодаря ея монопольному положению на мировом рынке, для крупного банка особенно привлекательны, 4) при поощрении колонизаторской деятельности в германских колониях, 5) там, где надо компенсировать затруднения таможенного и железнодорожного характера для внутренней германской промышленности за границей.

Способы содействия банков могут быть: 1) доставление необходимых денежных капиталов: а) косвенно, путем посредничества в кредите, т. е. реализацией капитала на открытом рынке, а иногда и путем поддержки обществ, специально для этой цели созданных,

или б) прямо предоставлением кредита из средств, находящихся в непосредственном распоряжении банка, 2) участие в предпринимательских функциях, а именно: а) участие в данном предприятии, часто при помощи особой специальной организации участия и контроля (Beteiligungs-und Kontrollgesellschaften), б) учреждением новых предприятий, что часто облегчается созданием так называемых Uebernahmegesellschaften, обществ, берущих на себя акции новых предприятий.

Способы оказания промышленного кредита в Германии те же, что и во Франции. Это, во-первых, учет векселей, во-вторых, выдача ссуд под залог ценностей и, в-третьих, размещение ценных бумаг промышленности, а также самая эмиссия их. Наиболее интересными в практике германского промкредита являются методы контроля банков над промышленностью.

Так как долгосрочный промышленный кредит почти всегда бывает целевым (производственным) и обеспечение выдаваемых ссуд лежит не в материальной ценности предприятия, а в его организации и будущем, то банки, в целях сохранения ссуженных денег, должны внимательно следить за работой и организацией кредитуемого учреждения. Для этого ими обычно вводятся в Наблюдательный совет последнего свои представители.

Таких представителей в 1903 г. было в главнейших банках: Немецкий банк—221 человек, Дармштадтский банк—101 чел., Дисконтный банк—92 чел., Дрезденский банк—133 ч., Шафгаузеновский банковый союз—74 чел.

Промышленно-кредитная политика Австро-Венгрии построена приблизительно по германскому образцу. Первым банком, открывшим кредит промышленности в Австрии, был „Торгово-Промышленный Австрийский банк". Он был основан в 1856 г. и организован по типу „Crédit mobilier". Сейчас крупнейшими банками являются „Oestereichische Kreditanstalt" и

„Wiener Bankverein". Характерной чертой вообще всех австрийских банков является тенденция специализировать свои активные операции в области торговли и промышленности. В практике австрийских банков интересно отметить попытку организации долгосрочного кредита путем непрерывного, незамкнутого выпуска промышленных банковых облигаций, обеспеченных промышленным ипотечным кредитом. Но из этой попытки до сих пор никаких результатов не имеется.

Выступивший с такой программой Богемский промышленный банк выпустил таких облигаций на сумму в 20 милл. крон, а затем превратился в обыкновенный банк. Совершенно своеобразно развился промышленный кредит в Англии.

Промкредит в Англии организован не центральными Лондонскими банками, а провинциальными, имеющими в Лондоне лишь представительства; эти банки создались в 40-х и 50-х годах XIX в. и оказали громадное влияние на развитие английской промышленности. Только их поддержкой об'ясняется тот небывалый под'ем, каковой испытали английская хлопчатобумажная, шерстяная и каменноугольная промышленности. Но связь и зависимость промышленности от банков много слабее, чем в Германии.

Кредит банками оказывался главным образом ссудной операцией по специальным текущим счетам и отчасти предоставлением банковых кредитов. Эмиссией промышленных бумаг и их размещением английские банки не занимаются: эту роль взял на себя лондонский денежный рынок (т. е. фондовая биржа). Этот рынок в Англии эмансипировался от банков и имеет свою оригинальную организацию.

„Эта организация имеет в своем основании широко развитое разделение труда внутри и вне биржи, образующей замкнутую корпорацию. Члены биржи сами разделяются на маклеров, занимающихся исключи-

тельно посредничеством (Brokers), и на маклеров, торгующих за свой собственный счет (Iobbers или Dealers). Первые, т. е. Brokers, принимают от стоящей вне биржи публики поручения по купле и продаже ценностей, которые они приносят Iobber'ам для выполнения.

Эти последние специализуются с своей стороны на определенных биржевых бумагах—консолях, английских и американских железнодорожных ценностях, золотопромышленных акциях, промышленных бумагах и т. д.—и готовы во всякое время продавать или покупать любые партии данных бумажных ценностей.

На них основывается огромная емкость лондонского рынка; они должны заботиться о том, чтобы „книга у них ежедневно заканчивалась гладко", т. е. чтобы все, что они купили, было продано, и наоборот. На практике это соответствие, конечно, никогда не может быть проведено полностью. Поэтому Джобберы должны обладать возможностью удержать принятые к реализации бумаги, в случае необходимости, на собственном счету; с другой стороны, они должны обеспечить себя продажными бумагами, в случае, если их нельзя достать на открытом рынке. Первое облегчают для них большие депозитные банки, которые, все с большею готовностью, помещают растущие суммы их избыточных денег в ломбардных и репортных операциях на фондовой бирже.

Благодаря, проведенной ныне, почти полной концентрации в области депозитно-банкового дела, свободные средства всей страны стекаются в Лондон. Помещение этих денег в учетно-вексельной операции при современном уменьшении наличного векселного материала и при уклонении банков от приема к учету иностранных векселей может теперь совершаться лишь в ограниченных размерах, так что возможность помещать крупные суммы на фондовой бирже на короткие

сроки дает благоприятный для обеих сторон выход из положения. С другой стороны и положение Джобберов в деле доставления бумажных ценностей, с течением времени, коренным образом изменилось; в то время, как прежде они опирались на текущий фондовый материал, предлагаемый брокерами,—теперь они в отношении промышленных и горнозаводских акций, а также заокеанских учредительских ценностей и проч. стали представителями соответственных размещающих или грюндерских синдикатов, которые предоставляют им находящиеся в их портфеле бумаги во всякое время по обусловленным ценам и по поручению которых они забирают материал с рынка" (проф. Edgar Jaffe).

Таковы характерные особенности английского промышленного кредита, но по мере все большего участия в операциях Джобберов депозитных банков, банки все больше и больше приобретают влияние на фондовую биржу и надо думать, что скоро эмансипация станет лишь чисто номинальной („Sic!"). Такова в общих чертах история развития идей промышленного кредита на Западе.

3. Совершенно другим темпом и в иных условиях развивался промышленный кредит в России; в 60-х годах XX столетия, когда в Западной Европе под влиянием идей „Crèdit mobilier" широко осуществлялось учредительское и чисто-кредитное участие банков в промышленности, Россия только лишь вступала в эпоху промышленного капитализма. Поэтому, естественно, что промышленный кредит в ней возникает лишь в конце XX столетия.

Переходя к условиям, в которых развивался промышленный кредит в России, необходимо помнить, что Россия до конституции 1905 г. являлась чисто сословно-монархической страной, а фактически оставалась таковой и до 1917 г. Преобладание сословных интересов над общегосударственными, естественно ставило эко-

номическое развитие страны в чрезвычайно тяжелые условия. Стоящее у власти сословие—дворянство—долгое время состояло почти целиком из землевладельцев, которые естественно проводили в жизнь лишь то, что соответствовало их узко-аграрным интересам. Бюрократический характер управления позволял им беспрепятственно осуществлять свои планы, несмотря на недовольство более либеральных элементов страны. Все эти условия существенно отразились на развитии русской промышленности и промышленного кредита.

Промкредит, как особый вид кредита, появляется в России впервые в 90-х г. г. прошлого столетия, но его идея имела за собой почти столетнюю давность. Уже в 1801 г. Александру I была подана тогдашним общественным деятелем Мордвиновым докладная записка, излагающая проект организации в России промышленного кредита. В 1850 г. идея промышленного кредита развивается Безобразовым. Говоря о необходимости организации коммерческих банков в России, он указывает и на их роль в промышленности.

С 1860 г. идея Безобразова находит поддержку и развитие в лице Кокорева и Новосельского, но конкретное осуществление себе она нашла лишь в 90-х г. г. по инициативе русских коммерческих банков. С 90-х г. г. в течение 7-8 лет они усиленно кридитуют русскую промышленность. Общая сумма кредитованных денег колебалась от полутораста до двухсот (150-200) милл. рублей. В этот период возникает под их влиянием ряд новых предприятий во всех отраслях промышленности.

Особенную энергию в области промышленного учредительства проявили Балтийский Торгово-Промышленный банк, Рижский Коммерческий и Киевский Коммерческий банки. Только интенсивной деятельности первых двух из них мы обязаны широким развитием деревообделочной и лесной промышленности Прибалтийского края. Большое влияние оказали они и на рост

других отраслей промышленности в северо-западных губерниях. Киевскому-же коммерческому банку Россия обязана, главным образом, ростом свекло-сахарной промышленности в юго-западном крае. Какое влияние оказал этот кредит на промышленность, видно из прилагаемой ниже таблицы:

| Год | Кол-во фабр. и завод. | % ув. | Стоимость пред. в т. п. | % ув. | Число рабочих. | % ув. |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 1887 | 30.888 | 30 | 1.334.499 | 105 | 1.318.048 | 60 |
| 1897 | 39.029 | | 2.839.144 | | 2.098.262 | |

Однако такое увлечение промышленностью продолжается недолго: с 1897—8 г. размер кредитования резко сокращается, а затем почти прекращается; банки не только не дают новых кредитов, но стремятся реализовать и ранее ссуженные промышленности средства.

Причина такого резкого поворота в политике коммерческих банков была следующая: во первых, банки ожидали быстрого под'ема промышленности и скорого получения больших прибылей, но развитие промышленности вообще протекает сравнительно медленно, а в России оно осложнилось еще кризисами, в результате чего банки были обмануты в своих ожиданиях быстрых прибылей. Во-вторых банки больше привлекал краткосрочный кредит, тогда как промышленный кредит по самой своей природе должен быть долгосрочным; в третьих, переодические неурожаи, чрезвычайно быстрое развитие экономической жизни страны и последовавший за ним кризис, вызвал острую нужду в наличных деньгах. Капиталы же коммерческих банков в большей своей части, были помещены в ценных бумагах промышленности, ценность которых в связи с кризисом сильно пала, а в

некоторых случаях даже анулировалась. Острая нужда в наличных деньгах и полученные от промышленного кризиса дефициты—были третьей и главной причиной изменения в кредитной политике коммерческих банков.

Таким образом, в России повторилась первая эпоха в развитии промкредита на западе (после краха „Crédit mobiler"). Та же горячка и чрезмерное увлечение сначала и тот же чрезмерный скептицизм к промышленному кредиту после неудачи.

Совершенно другой характер, в эту эпоху кризиса промышленного кредита, носит кредитная политика Государственного банка. Согласно устава 1894 г., дача ссуд им промышленности допускалась лишь в форме производственных или целевых кредитов, причем самая сумма кредитованных денег не должна была превышать для отдельного предприятия 500 тыс. рублей.

Так как основной задачей Госбанка являлась эмиссионная деятельность и общее регулирование денежного обращения и кредита страны, то, следуя этим принципам, Госбанк с 1897 г. стремится сократить свой промышленный кредит. В 1898 г. им было выдано ссуд промышленности всего лишь на сумму в 13 милл. руб., но разразившийся в 1899—900 г. г. промышленный кризис и прекращение кредита коммерческими банками заставило правительство в лице Госбанка нарушить устав в целях спасения промышленности. В 1889 г. Госбанком выдано промышленных ссуд („ссуд на особых основаниях") на сумму в 34 милл. рублей. В 1900 г.—на сумму 60 милл. руб., в 1901 г.—78 милл. рублей. в 1902 г.—65 милл. руб. Приведенные цифры взяты из баланса Госбанка. Фактически они были процентов на 15 больше.

Начиная с 1903 г., Госбанк приступает вновь к сокращению своего кредита и на 1-е января 1910 г.

вместо 107 и 152 милл. руб. на 1-е января 1899 г. и 1900 г. в банке оставалось учтенных векселей промышленности лишь на сумму в 21,1 милл. руб.

Второй фазис в развитии промышленного кредита в России наступает в 1909 г., с какового года кредитование коммерческими банками промышленности вновь резко увеличивается, тогда как за период 1904—1909 г. таковой имеет место в весьма скромных размерах, лишь постепенно увеличиваясь к 1909 г.

Толчком для пробудившегося интереса к промышленности был пример Германии, которая при помощи организации широкого промышленного кредита быстро довела свою промышленность до блестящего состояния. Кредит промышленности осуществлялся главным образом путем эмиссии ценных бумаг промышленности, тогда как в дальнейшем развивается долгосрочный кредит путем оставления банками за собой части вышеупомянутой эмиссии и учета учредительских векселей. Одновременно начинают выдаваться ссуды под залог ценных бумаг и товаров, а также открываются под таким же обеспечением и специальные текущие счета, но преобладающей формой остался все-таки краткосрочный кредит.

Так, например, при рассмотрении годовых отчетов Азовско-Донского Коммерческого банка, видно, что $^3/_5$ всех ссуд и учетных векселей произведены на срок от 3 до 6 месяцев и всего лишь по $^1/_5$ приходится на сроки от одного до 3-х месяцев, и от 6 до 9 мес. Еще ярче эта краткосрочность учитываемых векселей проявилась у Госбанка. (Однако, нельзя не отметить известной тенденции и к долгосрочности). Учет векселей всякого рода последним в 1908 и 1912 г. дает следующую картину.

| СРОК УЧЕТА. | % отношение к общему итогу учета. | | Увеличение 1912 г. к 1908 г. |
|---|---|---|---|
| | 1908 г. | 1912 г. | |
| 1—3 мес. . . . . | 73,1 | 65,2 | — 11% |
| 3—6 мес. . . . . | 24,8 | 31,7 | + 27% |
| 6—9 мес. . . . . | 2,0 | 2,8 | + 40% |
| 9—12 мес. . . . . | 0,1 | 0,3 | + 300% |

Однако, для правильности оценки приведенных в настоящей таблице цифр надо принять во внимание, что большинство векселей, относящихся к первому ряду (от 1 до 3-х месяцев) принадлежат к торговым векселям, тогда как векселя 2-го и 3-го рядов по преимуществу принадлежат промышленности.

Характерной иллюстрацией к пробуждению интереса у коммерческих банков к промышленности после 1909 г. можно найти при разборе их отчетов с 1904 по 1915 г. Для примера я возьму отчеты того же Азовско-Донского коммерческого банка. В 1904 г. из принадлежащих банку негарантированных ценных бумаг, промышленные бумаги составляли менее половины; в 1906 г. они составляют приблизительно половину, в 1909 г.—$^2/_3$. С 1909 г. по 1914 г. количество их все увеличивается, при чем до 1911 г. негарантированные бумаги составляют меньшую часть ценных бумаг, принадлежащих банку, а с 1911 по 1914 г. большую.

Таким образом, в период 1911—14 г. главную часть ценных бумаг банка составляют промышленные бумаги. С 1915 г. гарантированные бумаги занимают первое место, но это об'ясняется начавшейся войной, следствием чего было участие банка во внутренних займах государства.

На 1 января 1909 г. кредиты Госбанка в форме учета векселей в общей сложности составляли 532 милл. рублей. Они распределялись следующим образом: 1) 282 милл. руб. на кредитование промышленности и 2) 250 милл. на кредитование торговли.

Промышленный кредит в свою очередь распределялся по отраслям: 1) мануфактурная промышленность—98,7 милл. руб. (обработка хлопка—55 милл. руб., обработка шерсти—24,9 милл. руб., обработка льна—5,4 милл. руб., обработка шелка—2 милл. руб. и ситценабивное производство—11,1 милл. руб. 2) сахарное производство—40,2 милл. руб.), 3) обработка металлов и машиностроение—31 милл. руб., 4) сельскохозяйственная промышленность—21,4 милл. руб., 5) мукомольное дело—19,8 милл. руб., 6) обработка кож и животных продуктов—9,7 милл. руб., 7) нефтяная промышленност—7,5 милл. рублей.

Какое влияние оказало увеличение кредита на темп развития промышленности, видно из приводимой ниже таблицы о состоянии промышленности на 1909—10 г.

| ОТРАСЛИ ПРОИЗВОДСТВА. | Годы. | Число заводов. | % увел. | Ценность продукц. в тыс. р. | % увел. | Число рабочих. | % увел. |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Обработка хлопка . | 1909 | 730 | 20 | 520.458 | 60 | 399.903 | 17 |
| | 1910 | 883 | | 883.596 | | 466.078 | |
| „ металла | 1909 | 1.804 | 25 | 371.983 | 50 | 240.901 | 52 |
| | 1910 | 2.230 | | 745.949 | | 527.914 | |
| „ дерева . | 1909 | 1.430 | 40 | 95.341 | 35 | 73.364 | 25 |
| | 1910 | 1.988 | | 130.429 | | 92.116 | |
| „ минеральных веществ . . . | 1909 | 1.591 | 30 | 80.571 | 20 | 127.970 | 20 |
| | 1910 | 1.918 | | 101.154 | | 150.613 | |

При рассмотрении настоящей таблицы, для правильности оценки, необходимо принять во внимание, что кроме государственного—кредитовали промышленность и коммерческие банки. Поэтому связь между степенью кредитования той или иной отрасли промышленности и степени ее развития не может быть установлена с достаточной точностью, а также не удалось установить распределение кредитов Госбанка между различными отраслями промышленности за другие года. В отношении же коммерческих банков не удалось даже установление общей суммы, кредитованной промышленности. Это об'ясняется сведением в балансах и отчетах этих банков выдачи ссуд и учета векселей всякого рода в одну статью.

Кредитование же промышленности Госбанком за 1910—14 г.г. дает следующую картину: задолженность промышленности Госбанку равнялась на 1-е января 1910 г.—21,1 милл. руб., 1911 г.—13,7 м. р., 1912 г.—16,5 м. р., 1913 г.—14,4 м. р., 1914 г.—12,1 м. рублей. Из приведенных цифр видно, что Госбанк и в этот период (1910—14 г.) продолжал ту же кредитную политику, что и раньше. Банк по прежнему стремится сократить свои кредитные операции и стать по преимуществу Центральным банком—банком банков.

2. В 1914 г. произошло событие, оказавшее громадное влияние на всю экономическую жизнь страны—в последних числах июля разразилась мировая война. Об'явление войны резко отразилось на состоянии денежного рынка. Испуганные войной клиенты коммерческих банков стали в громадном числе требовать свои вклады обратно. В течение одного месяца было выбрано до 200 миллионов рублей (сравните с общей массой денежного обращения). В результате банки оказались почти без наличных и легко реализуемых средств. Вследствие этого ими сильно были сокращены,

а в некоторых местах и совсем прекращены, учет векселей и выдача ссуд.

Это резкое прекращение кредита поставило почти в безвыходное положение промышленность, которая как раз в это время особенно нуждалась в наличных деньгах для расплаты с мобилизованными рабочими и заграничными поставщиками. Назревал промышленный кризис.

Но и на этот раз, как и в 1899—1900 гг., положение спас Госбанк: он выдал ссуду коммерческим банкам на сумму в 300 милл. руб. и вывел их таким образом из тяжелого положения. Одновременно Госбанк пришел на помощь и промышленности, устроив ей получение ряда кредитов, причем и здесь Госбанк остался верен своему принципу центрального банка, так как помощь эта была им оказана в большей своей части не непосредственно, а через другие кредитные учреждения.

Рассматривая деятельность Госбанка за период 1914—1917 г. в области кредита промышленности, мы отметим следующую картину: размеры кредитования промышленности: в декабре—1914 г. было выдано—7.095.000 руб., 1915 г. было выдано—5.249.000 р., 1916 г.—3.910.000 руб. и в ноябре 1917 г.—10.189.000 рублей. Движение же учетной ставки Госбанка видно из прилагаемой ниже таблицы, причем надо иметь в виду, что приведенные цыфры являются средними цифрами за тот или иной период.

| Д А Т А. | | Учетный %. | | ССУДНЫЙ %. | |
|---|---|---|---|---|---|
| о т: | д о: | Срочн. до 3-х месяц. | Срочн. до 6-ти месяц. | Под % бумаги. | Под товары. |
| 2/хп—912 г. | 20/ш —914 г. | 6% | 6% | 6—6½% | 5½—6½% |
| 20/ш —914 г. | 16/vп—914 г. | 5½% | 5½% | 5½—6% | 5—6% |
| 16/vп—914 г. | 16/ш —917 г. | 6% | 6½% | 6½—7% | 6—7% |
| 16/ш —917 г. | 23/х —917 г. | 6% | 6½% | 5½—7% | 6—7% |

Рассматривая приведенные цифры, мы увидим, что, начиная с 1914 г. до 1917 г. учетная ставка Госбанка имеет некоторую тенденцию к повышению, в то время как количество ссуд резко уменьшается. Это явление об'ясняется главным образом общей тенденцией Госбанка к сокращению непосредственно им выдаваемых ссуд, на каковую нами неоднократно указывалось выше и, во-вторых, уменьшением у Госбанка свободных средств, создавшегося на почве необходимости непроизводительного кредитования банком правительства.

С 1914 г. по половину 1917 г. банком было учтено обязательств государственного казначейства на сумму 15.507.000.000 руб. и выдано ссуд под военные займы на 1.512.000.000 р., итого на сумму около 17,2 миллиардов рублей. Увеличение ссуд в 1917 г. носит более номинальный, чем реальный, характер и совпадает с усилением инфляции.

4. Переходя к промышленному кредиту за 1921—24 г.г. мы считаем читателю из банковской части известным подробности кредитной жизни 1917—18 гг. и деятельность Госбанка и других кредитных организаций за период 1921—23 г.г. Здесь же мы остановимся исключительно на работе торгово-промышленного банка (промбанка) и на сравнении его промышленных операций с промышленным кредитом, исходящим из других банков СССР, и подведем общие итоги состояния промышленного кредита в России на 1924 г.

Система государственного капитализма исключает фондовые операции банков промышленными бумагами и главное организацию банками промышленных предприятий и это самое важное, что мы должны отметить в взаимоотношениях банков и промышленности в настоящих условиях. Таким образом промышленность и банки исполняют лишь свои функции на равных началах без возвышения банковского кредита над народным хозяйством.

Наша государственная промышленность за истекший 1922—23 год финансировалась из так называемых фондов промышленности и на заграничные закупки из золотого фонда. Всего было открыто кредитов на 92.763.000 зол. руб., большая часть которых, а именно 58%, пошла на топливную промышленность (угольная — 42 проц., нефтяная — 39 проц., лесная—14 проц., торфяная—4 проц. и сланцевая—1 проц.). Всего на топливную промышленность 53 милл. руб. золотом. На втором месте металлическая — 31.300.000 или 30 проц., на третьем сахарная — 3.740.000 зол. руб. или 4 проц., на четвертом электротехническая промышленность— 1.600.000 или 1½ процента и на пятом соляная — 1.040.000 или 1 проц. и т. д.

Открытие кредитов средствами фондов шло весьма неравномерно. Так, по данным Ф. К. У. ВСНХ наибольшая сумма открытых кредитов падает на март — 21 милл. руб., апрель — 12½ милл. руб. и май 8½ милл. руб., всего на эти три месяца около 42 милл. зол. руб., т. е. свыше 45 проц. общей суммы. Из остальных месяцев максимум кредитов приходится на декабрь — 9½ милл. зол. руб., минимум на ноябрь — 815.000 зол. руб. и на октябрь — 2.840.000 зол. руб., на остальные месяцы довольно равномерно по 5½ — 6½ милл. руб. Всего, считая потери на курсе, промышленность получила не более 80 проц. полагавшегося ей по бюджету.

Касаясь состояния промышленности, должен отметить, что прошедший операционный год является наиболее удачным из всего периода последнего пятилетия. Общая продукция достигла 32—35 проц. довоенной, т. е. увеличилась более, чем в полтора раза по сравнению с предшествующим годом, продукция какового составляла лишь 22 проц. довоенной и цены на промышленные изделия на первое октября 1922 г. в золотом довоенном рубле были выше довоенных на

5 проц., а на 1 октября 1923 г. возрастание дошло уже до 70 проц., причем предметы массового потребления, как продукты текстильной и пищевой промышленности, показывают возрастание даже до 275 проц. и 241 проц. на 1-ое октября 1923 г.

Отмечаем улучшение финансирования промышленности государством, каковое заменило пополнение (прямое или косвенное) дефицита государственного бюджета, за счет капиталов национализированной промышленности и торговли, в истекшем же хозяйственном году наоборот, общая сумма полученных промышленностью от государства средств по своей ценности превосходит ценность отданных государственным органам изделий. Между прочим, цены поставок государству равнялись почти нормальным, современной себестоимости, будучи значительно выше прошлогодних; так, например, цены на металлы для государственных поставок были установлены на 70 проц. выше довоенных.

Наибольшее развитие в истекшем году получила металлургическая и электротехническая промышленность. Менее возросла добыча нефти, а добыча каменного угля за весь год дает добычу, приблизительно равную продукции прошлого года. Из группы, сбывающей свои изделия в большей части на вольный рынок, наибольшее развитие получила текстильная промышленность, поднявшая продукцию с 247 до 323 милл. зол. руб., деревообрабатывающая с 28,4 милл. зол. руб. до 60,1 и резиновая с 28,9 до 42,7 милл. зол. руб. Из пищевых производств резкое увеличение дала сахарная промышленность, которая благодаря хорошему урожаю прошлого года выпустила сахару на 31,2 милл. руб. против 7,9 в прошлом году. Маслобойная промышленность увеличила свое производство с 13,7 до 32,6 милл. руб. Единственным исключением является табачно-махорочная отрасль, каковая вслед-

ствие истощения запасов сырья сократилась с 57,4 до 28,5 милл. руб.

Отметив в общих чертах улучшение промышленности за последние года и ее широкое финансирование из специальных фондов—рассмотрим банковское кредитование той же промышленности. Я воспользуюсь данными по банковскому кредитованию госпромышленности по трем банкам — Государств., Торгово-Промышленному и Московскому Городскому.

Интересно проследить, как каждый из трех разновидных по своей организации банков, кредитовал промышленность.

Основной капитал **Промбанка** ко дню организации, т. е. к 28 октября 1922 г., равнялся 5 милл. зол. руб., и по сравнению с оборотным капиталом Госбанка и других банков не выделялся из общей суммы основных капиталов и даже в два раза был меньше капитала российского коммерческого банка.

В течение первого операционного года капитал был увеличен на 15 милл. зол. руб.; отражение второго выпуска акций вы увидите по апрельскому балансу, в котором содержится счет подписки на акции второго выпуска в сумме 10,14 милл. руб. в дензнаках или 33.000 червонцев. В настоящий момент ведется работа по распределению акций третьего выпуска, цель которого довести капитал банка до 25 милл. зол. руб.

Между прочим, как известно, еще капитал Госбанка за первые месяцы своей работы подвергся реальному обесценению (тоже замечаем мы и в начале 1923 г. с капиталом Московского городского банка и др.). Аналогичное явление видим мы и в Промбанке. В организационный период ноябрь — январь взносы акционеров в совзнаках обесценивались и к февралю обес-

ценение достигло в котировальных золотых рублях до 1,5 милл. руб.

Однако, для покрытия этих убытков было сделано следующее: уже с январского баланса сальдо результатных счетов по операциям банка дает возрастающие суммы до 1 марта, уменьшение же цифры этого сальдо на 1 апреля является следствием того, что к 1 апреля первоначальный акционерный капитал, оплаченный сполна, восстановлен в балансе своей номинальной стоимости в 5 милл. зол. руб.; убыток же покрыт списанием со счета курсовых разниц.

**Сводный баланс** Промбанка за первые полгода идет следующим образом—на 1-е декабря — 268,6 тыс. червонцев или 2.686.000 черв. руб., на 1 января—3.419.000 черв. руб., на 1 февраля — 6.069.800 черв. руб., на 1 марта—12.047.000 черв. руб., на 1 апреля 1923 г.— 24.251.200 черв. руб.

Принимая ноябрьский баланс за 100—повышение выразится в процентах следующим образом—декабрь— 127,3, январь—225,9, февраль—448,4, март—906, т. е. мартовский баланс увеличился в девять раз.

По отношению к другим банкам в общем кредитном балансе повышение баланса Промбанка идет резко вверх, так, за апрель м-ц на Промбанк падало не 30%, как в предыдущий март, а уже 37,9%.

**Территориальное влияние** выразилось в организации ко дню годовщины 39 местных филиалов, не считая корреспондентов. Но количество средств отдельного филиала невелико: на 1 апреля в среднем 480 тыс. черв. руб., а общий баланс филиалов составлял на 1 марта—22% и на 1 апреля 27% свободного баланса банка. В отношении пассивных операций вклады и текущие счета в нем равнялись на 1 марта 48,3% и на 1 апреля 58,6% всех депозитных операций кредитных учреждений, кроме Госбанка.

Пассив эволюционировал: собственные средства (считая в них капиталы, сальдо результатных счетов и курсовой разницы, сальдо счета с филиалами, которое с марта м-ца дает остаток в пассиве баланса) к чужим средствам (считая в последних вклады и текущие счета, корреспондентские счета, переводы и аккредитивы, задолженность Госбанку) составляло по месяцам: на декабрь—67% и 33% (1.740.200 черв. руб. и 824.000) на январь—76% и 24% (2.290.100 и 1.039.700 черв. руб.), на февраль—53% и 47% (3.171.700 и 2.736.300 черв. р.), на март—40% и 60% (4.379.500 и 6.477.800 ч. р.) и на апрель—26% и 74% (5.833.200 и 15.955.500 ч. р.). Итог пассива—на 1 декабря 1922 г.—2.564.200, на 1 января—3.329,800 ч. р., на 1 февраля 5.908.100, на 1 марта—10.857.300, на 1 апреля—21.788.700 ч. р. Медленный рост привлеченных средств в декабре усиливается из месяца в месяц.

Еще на первое февраля собственные средства превышали привлеченные. На 1-е марта центр тяжести переносится на средства, полученные депозитной операцией из торгово-промышленного оборота. Вкладная операция развивалась—с 705 тыс. черв. руб. до 13.852.000 на первое апреля, т. е. повышение шло в процентах баланса—ноябрь—26,3%, декабрь — 28,4%, январь—43,2%, февраль—40,4 и март 57,1%.

Замечаем сильное возрастание в январе и марте и некоторое уменьшение в феврале.

Развитие *вкладной операции* происходит за счет роста преимущественно счетов в золотом и червонном исчислении и в банкнотах. Счета в совзнаках растут лишь преимущественно в провинциальных отделениях. В этих последних вообще вкладная операция развивается несколько слабее—так в марте в филиалах вкладная операция при абсолютном росте падает в относительном значении с 53% до 50% баланса.

**Собственные средства** и прибыли по сальдо результатных счетов развивались так: прибыль составляла % капитала на декабрь—$3^1/_2$, за январь—40%, на февраль—80%, на март—110%, на апрель—12%. Падение последнего месяца является следствием того, что акционерный капитал, оплаченный сполна, возстановлен в балансе на 1-е апреля в своей номинальной стоимости, убыток же списан со счета курсовых разниц

Переходя к активным операциям, имеем следующие данные о росте главнейших групп операций.

С 1-го декабря по 1-е апреля **учетно-ссудная** операция, в каковую Промбанк помещает наибольшую часть своих средств—увеличилась почти в 15 раз.

Некоторое понижение в марте покрывается за счет роста валютных операций, как принадлежащих Промбанку, так и купленных по поручениям клиентуры иностранной валюты и банкнот. Между прочим, наличность банкнот Промбанком относится к счету ценных бумаг и валюты, тогда как мы видим в Госбанке, Российском Коммерческом банке и других, что там таковые в связи с переходом к червонному исчислению, считаются наличностью кассы.

Увеличение **валютного** банкнотного портфеля на 1-е апреля об'ясняется особенностями предпраздничной кон'юнктуры и необходимостью некой ликвидности активов и повышением курса банкнот, давших значительную курсовую разницу. В отношении товарных операций—торговлей за собственный счет Промбанк не занимается и товарный портфель банка составился из товаров, вносимых акционерами в лице госпромышленности в погашение взносов за акции.

Переходя к **валютно-фондовым** операциям, надо отметить, что банком были приняты все меры к внедрению в оборот банкнот и им была проведена с ними крупная работа. Тоже и в отношении выигрышного

займа, под каковой им выдавались ссуды—сумма последних достигла на 1-е апреля—371.400 черв. руб.

**Взаимоотношения с за-границей** банком проводились согласованно с Госбанком. Так им был заключен договор с РАИК (Российско-Американская Индустральная Корпорация) в Нью-Йорке, в силу которого банком была взята на себя выплата переводных поручений из Америки во все города России. Эти переводы в мелких суммах выплачиваются в реальных долларах. Также Промбанком была начата организация, при Торгпредах, заграничных агентств банка, в форме банковских отделов *).

Банк исполняет поручения центральных госорганов и других учреждений в отношении покупки и продажи иностранной валюты, чеков и переводов. Местные валютные операции почти всецело велись для госорганизаций. В наибольшем количестве валюта покупалась для пополнения переданного Промбанку импортного фонда ВСНХ, подлежащего возвращению в валюте.

В отношении **учетно-ссудных** операций отмечаю, что до февраля развитие ссудных операций под товары обгоняло рост вексельных (считая учет векселей и онколь под векселя), с февраля м-ца вексельная операция принимает более усиленное развитие и в марте занимает первое место в ряду других ссудных операций, увеличившись с 2.620.000 черв. руб. до 4.140.000 черв. руб., тогда как подтоварные кредиты заняли второе место, увеличившись лишь до 3.824.000 черв. р.

Здесь место отметить счет „Доро-Сепарато“, за счет которого банк выдает долгосрочные ссуды по комиссионным поручениям. Цифра их поднимается с

*) Промбанком, также как и Госбанком, был взят на себя размен „травелерс-чекс“, выпущенных Аркос-Банком (основанным летом 1923 года), с целью ознакомления английских торговых кругов с червонцами.

февраля в 876.800 черв. руб. до 1.337.560 черв. руб. Основная клиентура банков—госпромышленность, которой принадлежит 75,4% всей суммы ссуд. На втором месте госторговля (Госторги, Хлебопродукт, экспортно-импортные операции)—12,4% общей суммы ссуд.

Транспорт, являющийся крупным акционером банка, акции какового составляют $^1/_{12}$ акционерного капитала, пользуется лишь 4,5% на первое апреля. Железные дороги стояли в то время несколько в стороне от общей кредитной жизни, ибо доход ими все время получался в совзнаках, затем их сметы не дают возможности пользоваться даже экономически-выгодными займами, за отсутствием источников для покрытия процентов и курсовых разниц. Кооперация получала на 1 апреля 5,2 проц. и частные предприятия—4,6 проц. всей суммы ссуд. В частности, госпромышленность кредитуется главным образом под товары—всего до 55,3 проц., из коих 28,3 проц.—онколь под товары и 27 проц. срочные ссуды под товары.

Меры предосторожности, имевшие место в первые месяцы, отразились и тут, так, банк старался открывать онкольные счета, таким образом не давая сразу всей суммы ссуды, но в дальнейшем, уже в марте госпромышленность задолжена почти исключительно в форме учета векселей. Из отдельных видов промышленности наибольшие ссуды отпущены на 1 апреля—текстильной 25 проц., сахарной—10 проц., металлической—10 проц. и сырьевой—7 проц. Остальная часть довольно равномерно распределялась между легкой индустрией. Тяжелая индустрия почти не кредитовалась.

## Распределение учетно-ссудной операции.

| Область народного хозяйства. | Векселя и долгосрочн. обязат. | Онколь под векселя. | Срочные ссуды под товары. | Онколь под товары. | Аккредитивы. | Всего. |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Госпромышленн... | 50,9 | 1,4 | 29,7 | 31,1 | — | 113,1 |
| Госторговля..... | 12,0 | — | 6,7 | — | — | 18,7 |
| Транспорт..... | 2,4 | 4,3 | — | — | — | 6,7 |
| Кооперация ..... | 7,4 | 0,3 | 0,1 | — | — | 7,8 |
| Частные предпр. . | 1,3 | — | 1,0 | 3,9 | 0,7 | 6,9 |
| Всего ..... | 74,0 | 6,0 | 37,5 | 35,0 | 0,7 | 153,2 |

Не желая углубляться в рассмотрение работы промышленного банка, что найдет себе место во втором выпуске, посвященном специальному обозрению работы банков—здесь я позволю себе сделать общий заключающий обзор его работы за весь первый (1922-1923) операционный год, и закончу главу общим сравнением роли всех банков в кредитовании промышленности. Как я говорил выше, оценку работы банка нельзя производить без принятия во внимание общего улучшения состояния нашей промышленности и внедрения в оборот червонца.

Банк начал работу с номинальным капиталом в 3.398.000 черв. руб., фактически равнявшийся в тот момент едва 2.000.000 зол. руб., что явилось следствием обесценения. Лишь в марте капитал де-факто дошел до реальной цифры в 5 милл. руб. Тогда же, т. е.

в марте, была начата подписка на второй выпуск акций, долженствовавший довести основной капитал банка до 15 милл. руб., что и было достигнуто к концу хозяйственного года, т. е. к 1 октября 1923 г. Участие центра и периферии в образовании капитала определялось—центра в 74,6 проц. и периферии в 25,4 проц.

**Состав акционеров** составляется в процентном отношении так—тресты и синдикаты—43,6 проц., государственная торговля 18,7 проц., смешанные акционерные общества—19,7 проц., Наркомнешторг—6,7 проц., президиум ВСНХ, Промбюро и губернские совнархозы—4,2 проц., Наркомпуть 3,2, кредитные организации 1,4 проц. Вступление во второй операционный год было прежде всего ознаменовано постановлением общего собрания от 28 октября 1923 г. об увеличении основного капитала до 25 милл. руб. В связи с намеченным расширением работы на периферии и в связи с новым законом, обязывающим промышленные предприятия держать свои запасные капиталы (по крайней мере их большую часть) и страховые фонды в свидетельствах специального займа, следствием чего должно явиться снижение цифры привлеченных средств—все это заставляет правление промышленного банка, учитывая вышеприведенные обстоятельства и ряд других, менее существенных, проектировать дальнейшее сверх 25 милл. зол. руб. увеличение своего основного капитала, тем более, что технически это не представляет особых затруднений, так как подписка на 3-й выпуск (второй дополнительный) уже в настоящее время покрыта.

Отношение собственных и привлеченных средств выражается в течение всего операционного года преобладанием вторых лишь в 2-3 раза, что является довольно слабым показателем. Непосредственно вкладная операция выражалась суммами: по кредиту 434.875.420 черв. руб., по дебету 402.629.030 черв. руб.,

из коих сумм на центр падает до 65 проц. оборота и на периферию 35 проц. Следует отметить, что пользование вкладами могло производиться весьма осторожно, ибо в среднем соотношение вкладываемых и выдаваемых сумм показало, что вклады лежат в банке максимум месяц, а вся вкладная операция является чрезвычайно текучей.

В связи с недавно изданным постановлением о приеме вкладов в червонном исчислении, представляет особый интерес проследить, каким образом распределялись вклады за прошедший операционный год. Текущие счета в совзнаках 22,3 проц., в реальных червонцах 52,3 проц., в банкнотном и золотом исчислении 20,1 проц., в иностранной валюте—5,3 проц. Между прочим, если взять остаток текущих счетов на 1 октября, то станет ясной тенденция на исчисление текущих счетов в червонной и прочих твердых валютах. Так, текущие счета на 1 октября—в реальных червонцах с 52,3 проц. поднялись до 65,6 проц., в иностранной валюте с 5,3 проц. до 20,8 проц., тогда как в совзнаках упали с 22,3 до 0,2 проц., в золотом исчислении также упали с 20,1 до 0,7 проц., и эта тенденция, стоящая в тесной связи с нашим денежным обращением и ролью в нем червонца, продолжается и поныне, увеличивая текущие счета в червонном и инвалютном исчислении.

Одной из отрицательных сторон нашей банковской работы является централизованность не только территориальная, но также и отдельных вкладов, т. е. отсутствие мелких вкладчиков. Шаги, предпринятые промышленным банком в организации агентств на заводах и других промышленных единицах, еще весьма слабы, но их нельзя не отметить, как нужный правильный подход к расширению социальной базы кредитных операций. Как я указывал выше, ряд обследований показал, что в Промышленном банке держится 60—70% всех свободных

сумм государственных предприятий. Нажим на эту линию также весьма необходим и включение его в политику банка на второй операционный год должно было иметь место.

Роль средств **Государственного банка** отпускавшихся им в порядке кредитования, выражалась 4,5% баланса, поднимаясь с 1% в начале операционного года до 9% к концу года. Участие в учетно-ссудной операции центра и периферии выражалось первого в 55,3% и второй в 44,7%. Из родов учетно-ссудной операции выделяем вексельное кредитование, давшее более половины первой, а именно 55%. Вытеснение подтоварного кредитования за счет развития правильной формы кредита — вексельной должен выделить как благоприятный и приветствуемый переход к нормальной банковской работе. Текучесть вкладных средств заставляла и срочность вексельного учета применять к одному, двум и трем месяцам. Следствие концентрации промышленности и здесь нашло себе место в величине отдельных векселей, превышавших в 8—10 раз величину векселей довоенного времени.

В связи с организацией экспортного банка интересно проследить, какую роль в **кредитовании наших заграничных операций** играл промышленный банк за отчетный год. Общий оборот по кредитованию составлял приблизительно 15—16 миллионов червонных рублей, из коих 85% падает на Правление и 15% на Петроград. На кредитование экспорта шло 55%, импорта 35%. Первое место занимал учет трат (50%), далее выдача ссуд и, наконец, выдача гарантий.

**Финансирование экспорта Промбанком** за последние месяцы шло следующим образом—с октября прошлого года по январь 1924 г. было затрачено на финансирование экспорта 52.812 фунт. стерлингов, из коих 30.289 фунт. стерлингов в январе 1924 г. Основная по-

ловина кредитованных сумм шла на экспорт лесных материалов, а остальная на кредиты под пушнину, масло и кустарные изделия. Кредитование импорта взяло за тот же период 439.966 фунт. стерлингов, из коих 45% шло на ввоз шерсти, 28% — кожевенных изделий, 22% бумаги и 6% химических продуктов и т. д. Всего по кредитованию внешней торговли за последние четыре месяца (октябрь—январь) Промбанком затрачено 492.778 фунт. стерл., или 4,5 милл. черв. руб., не считая учета трат.

Переходя к рассмотрению клиентеллы, отметим, что наибольшая часть кредитов — 50% приходилась на тресты и синдикаты, госторговлю 12%, смешанные акционерные общества—6,4%, частные лица—8,4% и кооперацию 5,7% (сравн. с их участием в акционерном капитале банка). По отдельным отраслям промышленности ее участие в работе банка вырисовывается следующим образом.

**Распределение кредита Промбанка.**

| Группы по продукции. | Участие в капитале. | Участие в текущих счетах. | Участие в учетно-ссудн. операциях. |
|---|---|---|---|
| Текстильная ..... | 11,5 | 23,2 | 23,8 |
| Топливная ..... | 3,3 | 8,4 | 3,8 |
| Металлическая ... | 10,6 | 18,6 | 11,1 |
| Пищевая ..... | 5,8 | 5.6 | 5,9 |
| Химическая ..... | 2,7 | 3,0 | 4,7 |

Таким образом мы можем вывести заключение о небольшой роли в кредите топливной промышленности, о некотором несоответствии кредитования металлической группы и т. д., но это является следствием финансированния тяжелой индустрии, состоящей в значительной мере на госбюджете. Особое внимание банк обращает на усиление кредитования металлической группы.

В отношении развития территориальной работы банком было открыто до 1 октября 1923 г. 34, до 1 января 1924 г. 45 отделений. Насколько сильно организована сеть филиалов на Украине, настолько слабо она имеет распространение в Северо-Западной области. Все отделения сосредоточены при шести конторах:— Северо - Западной, Всеукраинской, Юго - Восточной, Уральской, Сибирской и Белорусской. Каждая контора сосредоточивает кредитование на относительно различных промышленных и торговых группах. Северо-Западная контора преимущественно на лесной, текстильной и металлической; Украинская на металлической, текстильной, пищевой и кожевенной; Юго-восточная на пищевой и главным образом на госторговле; Уральская на металлической и главным образом, на кооперации; Сибирская на госторговле, кооперации и кожевенной промышленности.

Как общий результат работы промышленного банка, его прибыль определилась в 2 милл. черв. руб., составясь из процентов, комиссии и курсовой разницы, давших приблизительно равные суммы, т. е. по одной трети всего дохода (из общей суммы курсовых разниц следует вычесть часть, пошедшую на покрытие убытков по обесценению капиталов банка, о чем мы говорили выше). Расходы банка в своей главной части приходятся на государственные налоги, местные сборы и гербовые сборы—45%, далее на содержание штата—25%, помещений—20% и остальные расходы—10%.

Располагая некоторыми данными о работе банка за первые 3—3½ месяца нового 1923—1924 операционного года, мы выведем некоторые положения, характеризующие тенденцию промышленного банка в его политике во втором операционном году. Так, привлеченные средства увеличились с 1-го октября 1923 г. по 15 января 1924 г. в 1½ раза, задолженность в 1¾ раза. Таким образом, активные и пассивные операции, в связи с увеличением основного капитала в общей сумме показывают увеличение до 15 января 1924 г. в среднем на 60—70%. Но перед банком стоит большая задача привлечь к себе средства, получаемые промышленностью и свободные в данный момент, безразлично, будут ли они исходить из бюджетных дотаций или из сумм, предназначенных на страхование. Далее—углубление и расширение отношений с отдельными предприятиями и с заграницей, удешевление кредита путем понижения дисконтного процента и политика на долгосрочный кредит хотя бы до шести месяцев. Чтобы выявить вполне роль промышленнного банка в кредитовании и финансировании промышленности, я остановлюсь на общем положении промышленного кредита в настоящий момент.

Каковы же достижения Промбаика за первый год. Во первых, Промбанк обошелся с своим капиталом без помощи эмиссионных средств, между тем, еще памятны все возражения, имевшие место в момент организации банка, сводившиеся к тому, что промышленный банк не сможет ограничиться своими средствами. Промбанк сумел собрать все те „фонды“ промышленности, каковые никаким административным путем собрать не удалось между прочим обследование 60 синдикатских трестов и организаций в Москве в прошедшем году показало, что две трети текущих средств держатся в Промбанке.

Промбанк сумел работать на вклады; так, еще на первое мая вклады превышали собственные средства в

четыре раза. Наша кредитная система до сих пор страдает централизацией. В Москве проводятся около 70% всех операций. и лишь Государственный банк работает до известной степени и на периферию. И это надо поставить нашему банку в плюс. Много разговоров было о чистой прибыли Промбанка за первый операционный год: банк обвиняли, что он играет на курсовой разнице, т. е. получая в совзнаках, давал в твердой валюте и т. п., некоторые авторы предполагали размер чистой прибыли чуть ли не в 165% годовых. Но защитники банка доказывали, что размер прибыли не превышает 10,7%. Не считая возможным углубляться в рассмотрение всех за и против, для чего нам пришлось бы подвергнуть с определенной точки зрения повторному анализу весь баланс и т. д., принимая во внимание обесценение капиталов банка, получение им при организации от Госбанка также обесцененных текущих счетов, я склоняюсь к 10—15%, но ни в коем случае не к исчислению таковых в сотнях. В заключение должен указать, что какая либо работа промышленного банка была возможна лишь при наличии твердой валюты—червонца.

**Роль отдельных отраслей промышленности в кредите Промбанка.**

| | | |
|---|---|---|
| Текстиль | 40 | проц. |
| Металл | 18 | „ |
| Сахар | 9 | „ |
| Кожа | 3,5 | „ |
| Швейная пр. | 6 | „ |
| Сырье | 3,1 | „ |
| Проч. | 19,1 | „ |

Беря по **Госбанку** остатки задолженности на первое января и на первое июля 1923 г. по отраслям промышленности и по каждому роду операций, картина вырисовывается следующая: Общая сумма средств, вложенных госбанком в учетно-ссудную операцию равнялась на первое января 36.861.700 червонных рублей, на 1 июля—195.267.400 черв. руб., из них приходилось на долю госпромышленности на первое января—94,62% и на первое июля 5,30%, (на первое января 23.812.200 и 1 июля—148.048.100 черв. руб.). Тогда как общее сальдо возросло в 5½ раз, сальдо задолженности промышленности увеличилось более чем в шесть раз, а кредитных учреждений в 35 раз, кооперации только в 2¼ и госторговли в 3,1 раза.

Наибольшая задолженность из отдельных отраслей падала на 1 января на лесную деревообработывающую промышленность, 17,53% и на 1 июля на текстильную 20,15%. В первые же месяцы деятельности Государственного банка ссуды промышленности и производственные целевые кредиты играли в его активных операциях исключительно крупную роль. Вот некоторые цифры—из общей суммы задолженности по учетно-ссудным операциям на первое января в 23.813.200 на промышленные ссуды падало 11.443.200 черв. рублей, на целевые кредиты 9.683.300 (всего на те и другие 20.126.500 черв. руб., т. е. около 85%) из последней суммы более всего приходилось на горную—4¾ милл. черв. руб., на лесную—6 милл. черв. руб. и металлическую 2¾ милл. черв. руб.; на 1 июля—в связи с постепенным развитием краткосрочного коммерческого кредита,—промышленные ссуды и целевые кредиты уменьшились до 62,5%.

Как я отмечал выше наиболее гибкая и рациональная форма кредита,—вексельный кредит, занимал в

системе учетно-ссудных операций Государственного банка скромное место.

Преобладающая роль в операциях Государственного банка промышленных ссуд об'ясняется тем, что Государственный банк в данном случае выступал как комиссионер Наркомфина, за счет которого ссуды выдаются. Так, главные клиенты его на 1-е июля были те же, что и на 1-е января—горная, металлургическая, а также сахарная и топливная промышленности. Целевые ссуды оказывались, главным образом лесной промышленности (лесо-экспортный трест) и той-же сахарной.

Что же касается собственно-коммерческого кредита, то львиная доля его приходится на текстильную промышленность. Текстильная промышленность является самым энергичным поставщиком государственному банку вексельного порфеля. Подсобную роль в этом отношении играют кожевенная, силикатная, химическая и горная промышленности.

Среди клиентов по товарным операциям отмечаю, кроме текстильной,—кожевенную, пищевую и химическую отрасли промышленности. Таково в общих чертах взаимоотношения госпромышленности с Госбанком.

По правлению же Госбанка на 1 сентября числилась общая задолженность промышленности в 14.864.600 черв. руб., из коих 1.837.800 черв. руб. падало на промышленные ссуды, выдаваемые банком за счет специальных сумм В.С.НХ.. Вексельное и подтоварное кредитование на 1-е мая выражалось цифрой в 11,918.800 черв. руб., из коих 60% падало на промышленность — 7.486.400 черв. руб. Наибольшую сумму задолженности падает на текстильную промышленность—4.850.000 черв. руб., далее—металлическая, химическая и силикатная,

топливная, кожевенная, бумажная и полиграфическая промышленности. По счетам, обеспеченным фондами и валютой, дебиторами были почти исключительно отрасли: металлическая 1.046.000 черв. руб. и кожевенная 321.000 черв. руб.

В **Московском городском банке** наибольшее место в размере банковского коммерческого кредита занимает текстильная промышленность 48%, далее идут комбинированные предприятия как Москуст, пищевая, химическая, силикатная, металлическая и кожевенная промышленности. К сожалению нет данных, какую часть балансового сальдо по учетно-ссудным операциям, равнявшегося на 1-е сентября 24.360.000 черв. руб. падает на госпромышленность. Но базируясь на докладе председателя правления банка от 27 сентября, эта цифра вырисовывается примерно, в 40—45%, т. е. в абсолютных цифрах в сумме около 10 милл. черв. р.

Резюмируя вышесказанное, приходим к следующим выводим относительно банковского кредитования промышленности. Главным кредитором в 1923 г. был Государственный банк который далеко оставляет за собой Промбанк и другие банки, даже если скинуть промышленные ссуды за счет Наркомфина. Главным дебитором по рассмотренным трем банкам, была одинаково текстильная промышленность. Тяжелая индустрия, как металлическая и горная отрасли промышленности ссуд. Металлическая же промышленность кредитуется промышленным банком также путем учета векселей и других форм краткосрочного кредита. Общая сумма задолженности промышленности банкам, не считая ссуд в третьем квартале 1923 г. определяется в 120.000.000 черв. руб.

С переходом на систему государственного капитализма и переводом промышленных предприятий в боль-

шей части на хозяйственный расчет в момент чрезвычайно плачевного положения всего народного хозяйства, поставило государственную промышленность в затруднительное положение перед фактом постепенного растрачивания своего оборотного капитала. 1921—22 хозяйственный год является суровым уроком для госпромышленности и лишь 1922—1923 хозяйственный год позволяет критиковать работу госпромышленности с нормальной точки зрения. Оборотные капиталы отдельных промышленных предприятий чрезвычайно малы, вследствие чего выявляется особо важная роль долгосрочного и краткосрочного кредитования.

Промышленность получала средства с одной стороны от Наркомфина, преимущественно через Государственный банк, и с другой стороны—кредиты от банков. Общая сумма выданных госпромышленности в 1922—23 хоз. г. за счет бюджета средств равнялась приблизительно 175—178 милл. черв. руб., распределявшихся в 1922—23 хозяйственном году на угольную промышленность—25 милл. черв. руб., металлическую 33,6 милл. черв. р., текстильную—23 милл. черв. руб., кожевенную 3¼ милл. черв. руб. Наибольшими суммами из государственного бюджета пользовалась тяжелая индустрия, зависящая от государственных заказов. Легкая же индустрия, легче приспособляющаяся к рынку и к условиям банковского кредитования, является основным клиентом банковского кредита. Так, промышленность задолжена в наибольшей части четырем банкам—Государственному, Промышленному, Российскому Коммерческому и Московскому Городскому.

## Кредитование банками госпромышленности в 1922—23 хозяйственном году

(По задолженности на 1 окт. 1923 г.).

| БАНК. | в процентах. | в абсол. суммах. | преимущ. форма кредита. |
|---|---|---|---|
| Государственный . | 71,8% | 119.087.000 | произв. целевая (65%) |
| Промышленный. . | 15,5 | 25.801.000 | вексельн. (70%) |
| Рос. Коммерч. . . . | 0,7 | 1.201 | вексельн. (76%) |
| Московск.-Городск. | 12% | 19.846.000 | вексельн. (70%) |
| По 4-м банкам . . | 100% | 165.935.000 | вексельн. (35%) и произв.-целевая (48%) |

## Распределение банковского кредитования госпромышленности.

(По трем основным отраслям).

(В червонных рублях).

| Отрасли промышленности. | Кредит 1922—23 хоз. г. | Задолжен. на 1 окт. 1923 г. | Преимущ. банк. | Проц. кредита к общей сумме кредитования и финансирован. |
|---|---|---|---|---|
| Топливо . | 4.323.000 | 1.069.000 | Промышлен. | 13 проц. |
| Металл. . | 17.600.000 | 8.351.000 | — | 34 „ |
| Текстиль . | 144.000.000 | 40.200.000 | Госуд. и Моск. городской . | — |

## СВОДНЫЙ БАЛАНС

За 1922—1923 операцион

### АКТИВ.

| | 1922 г. | | |
|---|---|---|---|
| | Декабря. | Января. | Февраля. |
| 1. Резервы: касса и тек. счета . . . . | 41,1 | 21,9 | 17,9 |
| 2. Учетно-ссудные операции: | | | |
| а) промышленные ссуды . . . . | — | — | — |
| б) вексельное кредитование . . . | 10,6 | 19,7 | 24,0 |
| в) подтоварное „ . . . | 14,6 | 40,0 | 28,8 |
| г) ссуды п/цен. бум. и вал. . . . | 0,2 | 1,0 | 0,4 |
| Итого по учетно-ссудной . | 24,9 | 60,7 | 53,2 |
| 3. Товарные операции: | | | |
| а) товары, принадл. Банку . . . | 19,2 | 3,1 | 2,8 |
| б) покупка и продажа комиссионные . . . . . | — | 0,7 | 0,3 |
| Итого по товарным . . . . | 19,2 | 3,8 | 3,1 |
| 4. Валютные операции: | | | |
| а) цен. бумаги, валюта и банкноты. | 2,8 | 2,4 | 15,0 |
| б) покупа и продажа вал. цен. комиссионные . . . . . | — | — | — |
| Итого по валютным . . . . | 2,8 | 2,4 | 15,0 |
| 5. Корреспонденты: комиттенты и дебиторы по товарным операциям. | — | 2,9 | 3,6 |
| 6. Счет с отделениями . . . . . | 6,9 | 4,8 | 4,4 |
| 7. Прочие активы . . . . . | 1,1 | 1,3 | 0,9 |
| 8. Расходы: | | | |
| а) организационные. . . . . | 0,6 | 0,8 | 0,5 |
| б) операц. текущие . . . . . | 0,3 | 1,3 | 1,4 |
| в) прочие. . . . . | 0,1 | 0,1 | — |
| Итого расходы . . . . . | 1.0 | 2,2 | 1,9 |
| Баланс . . . . . | 100,0 | 100,0 | 100,0 |

*1. Приложение к главе „Промышленный кредит".*

## ПРОМБАНКА.

**ный год в процентах.**

| 1923 год, на 1-ое | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Марта. | Апреля. | Мая. | Июня. | Июля. | Августа. | Сентября. | Октября. |
| 13,0 | 29,9 | 20,1 | 7,3 | 6,2 | 3,6 | 1,5 | 3,8 |
| 7,3 | 5,5 | 4,4 | 4,6 | 3,4 | 2,7 | 2,3 | 1,7 |
| 21,8 | 17,0 | 20,2 | 22,4 | 27,3 | 26,7 | 30,1 | 30,2 |
| 26,1 | 15,9 | 19,2 | 26,9 | 22,0 | 17,7 | 17,5 | 17,7 |
| 1,2 | 1,5 | 2,2 | 1,8 | 3,0 | 3,4 | 2,7 | 1,9 |
| 56,4 | 39,9 | 46,2 | 55,7 | 55,7 | 50,5 | 52,6 | 51,3 |
| 5,5 | 2,8 | 1,7 | 2,4 | 2,3 | 1,1 | 1,2 | 1,3 |
| 0,3 | — | — | 0,5 | 0,2 | 0,8 | 0,9 | — |
| 5,8 | 2,8 | 1,7 | 2,9 | 2,5 | 1,9 | 2,1 | 1,3 |
| 11,1 | 16,4 | 22,9 | 20,1 | 17,6 | 17,8 | 16,4 | 7,7 |
| 0,3 | 0,2 | 0,3 | 0,3 | 0,3 | 0,3 | 0,1 | — |
| 11,4 | 16,6 | 23,2 | 20,4 | 17,9 | 18,1 | 16,5 | 7,1 |
| 4,8 | 1,8 | 2,7 | 4,8 | 4,5 | 9,8 | 7,8 | 9,1 |
| 5,0 | 6,1 | 3,6 | 6,1 | 10,3 | 13,5 | 16,8 | 22,5 |
| 0,5 | 0,7 | 0,6 | 0,8 | 0,8 | 0,6 | 1,5 | 4,2 |
| 0,8 | 0,5 | 0,2 | 0,2 | 0,1 | 0,2 | 0,1 | — |
| 2,2 | 1,6 | 1,4 | 1,7 | 1,7 | 0,7 | 0,6 | — |
| 0,1 | 0,1 | 0,2 | 0,1 | 0,2 | 1,1 | 0,6 | — |
| 3,1 | 2,2 | 1,9 | 2,0 | 2,0 | 2,0 | 1,3 | 0,1 |
| 100,0 | 100,0 | 100,0 | 100,0 | 100,0 | 100,0 | 100,0 | 100,0 |

## ПАССИВ.

| | 1922 г. | | |
|---|---|---|---|
| | Декабря. | Января. | Февраля. |
| 1. Капиталы | 63,3 | 46,9 | 30,3 |
| 2. Вклады и текущие счета | 26,3 | 28,4 | 43,2 |
| 3. Задолженность Госбанку | — | — | — |
| 4. Акцептн. переводы и ден. аккред. | 0,6 | 0,3 | 0,3 |
| 5. Корреспонденты и комиттенты | — | 1,7 | 1,6 |
| 6. Счет с Правлением | — | — | — |
| 7. Прочие пассивы | 5,4 | 0,4 | 0,7 |
| 8. Курсовая разница | — | 16,6 | 19,2 |
| 9. Комиссия и проценты | 1,9 | 3,9 | 3,0 |
| 10. Организационный фонд | 2,5 | 1,8 | 1,5 |
| 11. Чистая прибыль | — | — | — |
| Баланс | 100,0 | 100,0 | 100,0 |

| 1923 год, на 1-ое | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Марта. | Апреля. | Мая. | Июня. | Июля. | Августа. | Сентября. | Октября. |
| 17,1 | 20,1 | 17,9 | 17,2 | 17,9 | 17,7 | 16,1 | 18,2 |
| 40,4 | 57,1 | 65,5 | 60,6 | 49,8 | 45,0 | 44,2 | 36,8 |
| 3,1 | 2,1 | 1,2 | 2,8 | 8,8 | 7,8 | 6,7 | 9,2 |
| 0,4 | 0,4 | 0,6 | 0,7 | 0,6 | 1,1 | 1,2 | 1,4 |
| 1,0 | 6,1 | 4,7 | 4,8 | 5,3 | 4,7 | 4,1 | 3,4 |
| 5,5 | 7,5 | 3,9 | 6,6 | 10,3 | 13,4 | 17,1 | 22,5 |
| 1,7 | 1,8 | 2,3 | 2,1 | 2,2 | 6,5 | 7,2 | 5,6 |
| 15,7 | 0,5 | — | 0,9 | 0,6 | — | 0,1 | — |
| 5,2 | 3,8 | 3,5 | 4,0 | 4,0 | 3,3 | 3,1 | — |
| 1,1 | 0,6 | 0,4 | 0,3 | 0,5 | 0,5 | 0,2 | 0,6 |
| — | — | — | — | — | — | — | 2,3 |
| 100,0 | 100,0 | 100,0 | 100,0 | 100,0 | 100,0 | 100,0 | 100,0 |

# Прибавление.

Первые месяцы 1924 года принесли ряд реформ — организацию золотого учетного банка в Германии, денежную реформу Грабского в Польше и, наконец, практическое использование метода валоризации в Венгрии и в Польше.

**Германия** переживает, за последний период, порабощение своего Западно-промышленного района, каковое, подходя в настоящий момент к концу, выразилось в 34 соглашениях с Рейнской Комиссиею, охвативших химические продукты, кожу, сталь, вино, целлюлозу, бумагу, текстильные изделия, обувь, сахар, дерево, цемент, проволоку, кирпич и черепицу. Большинство соглашений заключено на 3-х месячный срок. Основной принцип этих соглашений — слияние экспортных пошлин с обязательством поставлять товары без компенсации со стороны Союзного Правительства. Дополнительные к экспортным пошлины (включая в них все налоги по транспорту в неоккупированных областях) вносятся в репарационный фонд с расчетом, чтобы весь платеж составлял, в среднем, 2% всей продажной суммы.

Идея организации золотого учетного банка находится перед своим осуществлением. Основной капитал банка намечается в 200 миллионов золотых марок, а сумма всех рессурсов до 500 мил. зол. марок (25 мил. фунт. стерлинг.). Сверх всего обещан заграничный переучет кредита на 200 мил. зол. марок.

Акции банка приобретаются — Германским Государственным банком, за счет иностранного, главным образом Английского, капитала — на 100 мил. зол. и одна акция, обеспечивающая Германскому Государственному банку господствующее положение, и меньшая половина акций (т. е. 100 мил. зол. без одной акции) приобретается Германским банковским синдикатом. Управление банком будет осуществляться Госуд. банком, и исключительно германцами. Таким образом, создание отдельного, от Государственного, банка — было продиктовано требованиями привлекаемого иностранного капитала. Монопольное для Германской территории эмиссионное право установлено в 100 миллионов зол. марок (5 м. ф. ст.) и банкноты будут выпускаться в фунтах стерлингов, как в прочной валюте Лондонского денежного рынка, к каковому в настоящий момент тяготеет и от которого зависит Германия. Обеспечение банкнот — 50% золотом и чеками в иностранной валюте, остальные 50% учтенными в иностранной валюте векселях сроком не долее 3-х месяцев. В оценке золотой монеты и векселей банк обязан руководствоваться текущей Лондонской котировкой. Банк обязан, в случае требования, разменивать свои банкноты на транзиты на Лондон или на банкноты Английского банка. Банк обязан публиковать свой учетный процент. Эмиссионное право банка истекает 31-го декабря 1934 г., но может быть продолжено законодательным порядком. За Государственным Банком сохраняется право ликвидировать Золотой Учетный Банк в любое время (sic!). Банк не имеет права предоставлять кредит Республикам, Государствам и Муниципалитетам. Акционеры банка имеют право на дивидент в 8%; в случае избытка доходов, 50% его поступает в пользу Республики, как уплата за предоставленную эмиссионную концессию. Банку гарантируется тайна его операций; он освобождается от общегосударственных и местных налогов; дивиденты его

освобождаются от налога с доходов и дивидентов; он не подчиняется законам и декретам, регулирующим рынок, и его банкноты не считаются иностранною валютою, напр., относит. гербового сбора и пр. Одновременно публикуется акт, разрешающий Государственному Банку приобретать акции Золотого Учетного Банка и обязывающий Государственный Банк вести дела Учетного Банка.

Касаясь предположений Грабского об организации Эмиссионного банка, следует отметить, что к улучшению **финансового положения Польши** делаются и имеются определенные положительные факторы.

Торговый баланс стал благоприятен, казначейско-бумажная эмиссия прекращена для нужд правительства и есть основания думать, что бюджет будет сбалансирован, что окажет весьма благотворное влияние на продолжение финансовой реформы. Также весьма симптоматичен курс, за последний месяц державшийся на одном уровне. Налоги стали исчисляться в „злотых" (золотой франк) и должны уплачиваться по курсу дня, об'являемому Государственною „Кассою" ежедневно, по всей территории Польши. К доходам от налогов могут быть прибавлены еще доходы от внутренних займов, до сего времени не практиковавшихся. Расходы же, главным образом, идут на армию, железные дороги и на народное образование. Система валоризации вызвала резкий под'ем цен; особенно в первой декаде января.

Проэктируемому Эмиссионному банку, который, повидимому, будет организован на половинных началах с иностранным капиталом, — предстоят тяжелые шаги и важнейшая роль в водворении финансового порядка.

**Новый закон о валоризации в Венгрии** в настоящее время уже вступил в силу и на него возлагаются

большие надежды в смысле облегчения положения торговли, а равно стабилизации курса кроны или хотя бы предупреждения падения его. Руководство им крайне просто. Сумма денег, скажем 10 миллионов крон, выдана банком в ссуду для какого-либо дела, напр., по 10%, при курсе кроны в Цюрихе, допустим 1.40. По истечении шести месяцев, когда ссуда должна быть возвращена, должник обязан уплатить: в случае падения курса до 0.70 — 20 миллионов крон; если же наоборот курс поднялся до 2.80, то он должен отвечать только за 5 миллионов. Этот закон представляется разумным и приходится только удивляться, что он не установлен ранее, ибо тогда были бы избегнуты большие убытки.

# Литература.

Для освещения вопросов современного банковского кредита можно пользоваться следующими периодическими изданиями — The Economist (Англия, Лондон), The Times (тоже), Bankers' Magazine (тоже), „Восточно-Европейский рынок" (Германия, Экономич. институт), Иностранное торговое обозрение (Лондон, „Аркос"), Экономический бюллетень кон'юнктурного института НКФ, Вестник финансов (изд. НКФ), Социалистическое хозяйство (изд. „Красная Новь", Москва), Экономическое обозрение (изд. „Экономическая Жизнь") и друг. По теории и истории кредита — В. Лексис, „Кредит и банки" (изд. „Московский Рабочий", М. 1923 г.) и Банковая энциклопедия (изд. Л. Яснопольского, Киев, 1916 г.).

---

Автор, подготовляя к печати 2-ое, расширенное и измененное, издание настоящей брошюры—просит всех руководителей русских и иностранных банков присылать свои отчеты и пр. материалы по адресам:—Ленинградский Государственный Университет (Университетская наб., 7—9), Экономический кабинет, для Г. Н. Дмитриева-Крымского и Московский Лесотехнический Институт (Волхонка, 16), квартира профессора В. Э. Классен, для Г. Н. Дмитриева-Крымского.

# Оглавление.


Стр.

**Предисловие автора** . . . . . 3

**Кредит и организация банков** . . . . . 7

**История кредита СССР и Запада** . . . . . 16

Древние и средние века . . . . . 20

Англия I . . . . . 23

Франция . . . . . 27

Бельгия . . . . . 34

Германия . . . . . 37

Австро-Венгрия . . . . . 43

Англия II (перед войной) . . . . . 44

С.-А. Соединенные Штаты . . . . . 47 и 51

Швейцария . . . . . 50

Нидерланды . . . . . 50

Россия . . . . . 52

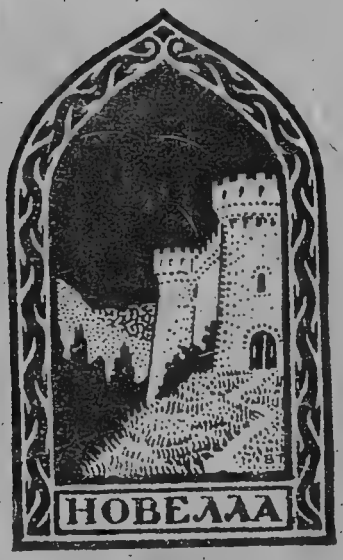
**Современные банки СССР** . . . . . 69

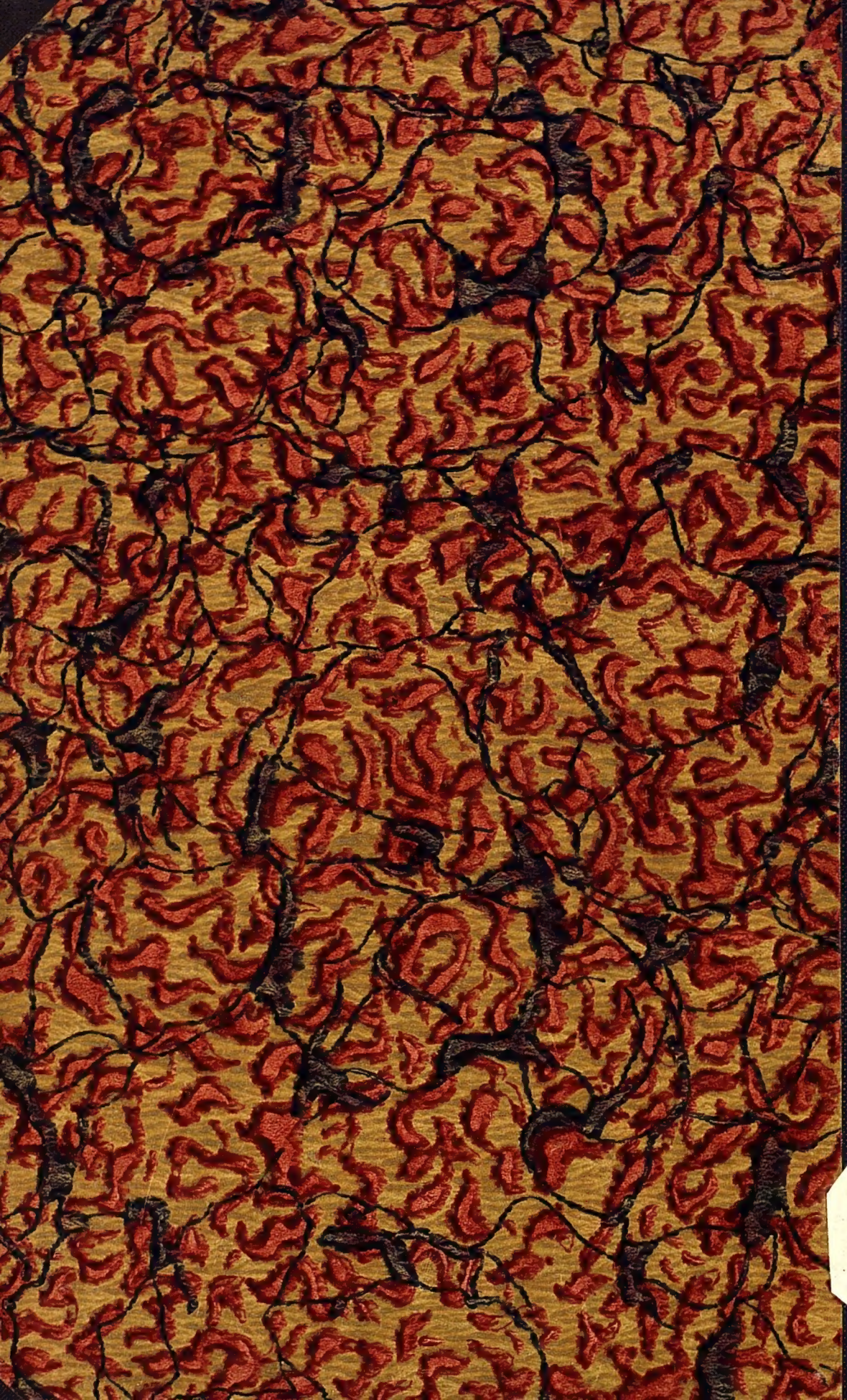
1922 год . . . . . 69

1923 год . . . . . 77

Законодательство . . . . . 90
**Современные банки заграницы** . . . . . 93
Германия . . . . . 93
Англия . . . . . 100
Франция . . . . . 116
Бельгия . . . . . 118
Швейцария . . . . . 119
Италия . . . . . 120
Португалия . . . . . 122
Австрия . . . . . 123
Шотландия . . . . . 125
Ирландия . . . . . 126
С.-А. Соединенные Штаты . . . . . 126
Южная Америка . . . . . 129
Япония . . . . . 130
**Промышленный кредит** . . . . . 133
История промкредита на Западе . . . . . 134
История промкредита в России . . . . . 145
Современный промышленный кредит в СССР . . . . . 154
**Прибавление** . . . . . 180
Литература . . . . . 184

ПОГАШЕНО
ОБЪЕДИНЕННАЯ БИБЛИОТЕКА И. К. П.
БИБЛИОТЕКА КОММУНИСТИЧЕСКОЙ АКАДЕМИИ.
ГОСУДАРСТВ. ПУБЛИЧНАЯ ИСТОРИЧЕСКАЯ БИБЛИОТЕКА




СКЛАД ИЗДАНИЯ:
МОСКВА
„ЭКОНОМИЧЕСКАЯ ЖИЗНЬ“
Петровка, 16 Тел. 167-05